

# Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025. Vermögensportfolio Ulm

Ein Investmentfonds gemäß Teil I  
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010  
über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGAW).

# Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2025

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

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

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	6
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

# Vermögensportfolio Ulm

## Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds Vermögensportfolio Ulm (bis zum 30. April 2025 lautete der Fondsname Vermögensportfolio Ulm ESG) ist es, einen angemessenen Wertzuwachs in der Fondswährung Euro unter Berücksichtigung der Kriterien Wertstabilität, Sicherheit des Kapitals und der Liquidität des Fondsvermögens zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds sein Fondsvermögen gemischt in Aktien-, Renten- und Geldmarktwerte an. Diese Anlage kann über offene Aktien-, Renten- und Geldmarktfonds, als auch direkt in Aktien, fest- oder variabelverzinsliche Anleihen, Geldmarktinstrumente sowie in Zertifikate, die gemäß den gesetzlichen Bestimmungen als Wertpapiere zu betrachten sind, erfolgen. Je nach Marktlage kann der Fonds 25% - 100% in Aktien und Aktienfonds investieren bzw. bis zu 75% in Renten- und Geldmarktfonds.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Auch sind die Auswahlkriterien wie bspw. Bonität, Regionen und Sektoren bei der Portfoliokonstruktion maßgebend. Danach werden die erfolgversprechenden Wertpapiere ausgewählt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/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 und im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen. Die Einstufung welche Unternehmen in diesem Sinne kontroverse Geschäftspraktiken anwenden, erfolgt im Rahmen des Investmentprozesses.

### Wichtige Kennzahlen

#### Vermögensportfolio Ulm

Performance*	6 Monate
	-0,3%
ISIN	LU0233541282
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.	

Unternehmen, die kontroverse Waffen herstellen, werden grundsätzlich aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Nicht investiert wird zudem in Staaten, die nach dem Freedom-House Index als „unfrei“ („not free“) eingestuft werden und/oder nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen. Dazu werden nur Zielfonds in das Anlageuniversum aufgenommen, welche bezüglich ihrer Principal-Adverse-Impact-Kennzahlen zu den besten 50% aus ihrer Vergleichsgruppe gehören. 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% des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften oder von einem sonstigen Mitgliedstaat der OECD oder von internationalen Organismen öffentlichrechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, 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.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein. Die Verwaltungsgesellschaft hat auf eigene Verantwortung, Kosten und Kontrolle die Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main, mit der Ausführung der täglichen Anlagepolitik des Fonds beauftragt. Der Fonds wird von der Sparkasse Ulm beraten.

# Vermögensportfolio Ulm

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>78.350.606,35</b>	<b>30,89</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>50.506.496,35</b>	<b>19,92</b>
<b>EUR</b>								<b>39.793.363,51</b>	<b>15,70</b>
FR001400ZKL2	5,7500 % Air France-KLM S.A. FLR Notes 25/Und.	EUR		2.800.000	2.800.000	0	% 99,340	2.781.506,00	1,10
FR001400F2Q0	7,2500 % Air France-KLM S.A. MTN 23/26	EUR		2.900.000	0	0	% 103,595	3.004.255,00	1,18
FR0014004AF5	3,8750 % Air France-KLM S.A. Obl. 21/26	EUR		1.500.000	0	0	% 100,700	1.510.500,00	0,60
XS2684826014	6,6250 % Bayer AG FLR Sub. Anl. 23/83	EUR		1.800.000	0	0	% 106,063	1.909.125,00	0,75
FR0013336534	4,7500 % CNP Assurances S.A. FLR Notes 18/Und.	EUR		1.400.000	0	0	% 100,625	1.408.750,00	0,56
XS2623496085	6,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC MTN 23/28	EUR		3.325.000	0	0	% 107,545	3.575.854,63	1,41
XS2625985945	4,5000 % General Motors Financial Co. MTN 23/27	EUR		2.875.000	0	0	% 104,157	2.994.499,38	1,18
XS2715302001	4,1250 % Givaudan Finance Europe B.V. Notes 23/33	EUR		1.250.000	0	0	% 104,858	1.310.718,75	0,52
DE000A255DH9	3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anl. 19/26	EUR		900.000	0	0	% 100,427	903.838,50	0,36
XS2224439971	2,8750 % OMV AG FLR Notes 20/Und.	EUR		800.000	0	0	% 96,930	775.440,00	0,31
XS2563353361	5,2500 % Orsted A/S FLR Notes 22/Und.	EUR		775.000	0	0	% 101,750	788.562,50	0,31
FR0014000N24	2,3750 % Renault S.A. MTN 20/26	EUR		2.100.000	0	0	% 99,670	2.093.070,00	0,82
BE6324000858	2,5000 % Syensqo S.A. FLR Notes 20/Und.	EUR		2.000.000	0	0	% 99,000	1.980.000,00	0,78
XS2056371334	2,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 19/Und.	EUR		1.700.000	0	0	% 98,000	1.666.000,00	0,66
XS2293060658	2,3760 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 21/Und.	EUR		1.300.000	0	0	% 93,875	1.220.375,00	0,48
XS2410367747	2,8800 % Telefónica Europe B.V. FLR Notes 21/Und.	EUR		3.500.000	0	0	% 97,830	3.424.050,00	1,35
XS2224632971	2,0000 % TotalEnergies SE FLR Notes 20/Und.	EUR		1.875.000	0	0	% 91,785	1.720.968,75	0,68
FR00140007L3	2,5000 % Veolia Environnement S.A. FLR Notes 20/Und.	EUR		3.300.000	0	0	% 95,875	3.163.875,00	1,25
XS2262961076	2,7500 % ZF Finance GmbH MTN 20/27	EUR		700.000	0	0	% 95,625	669.375,00	0,26
XS2231331260	3,7500 % ZF Finance GmbH MTN 20/28	EUR		2.500.000	0	0	% 92,934	2.323.350,00	0,92
XS2338564870	2,0000 % ZF Finance GmbH MTN 21/27	EUR		600.000	0	0	% 94,875	569.250,00	0,22
<b>AUD</b>								<b>2.156.033,85</b>	<b>0,85</b>
AU3CB0296754	4,2000 % European Investment Bank MTN 23/28	AUD		3.800.000	0	0	% 101,847	2.156.033,85	0,85
<b>GBP</b>								<b>4.367.312,36</b>	<b>1,72</b>
GB00B52WS153	4,5000 % Großbritannien Treasury Stock 09/34	GBP		3.700.000	1.600.000	0	% 101,000	4.367.312,36	1,72
<b>MXN</b>								<b>2.708.836,63</b>	<b>1,07</b>
XS2291329030	4,4000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 21/25	MXN		60.000.000	0	0	% 99,719	2.708.836,63	1,07
<b>NOK</b>								<b>1.480.950,00</b>	<b>0,58</b>
NO0010786288	1,7500 % Königreich Norwegen Anl. 17/27	NOK		18.000.000	0	0	% 97,240	1.480.950,00	0,58
<b>Zertifikate</b>								<b>27.844.110,00</b>	<b>10,97</b>
<b>EUR</b>								<b>27.844.110,00</b>	<b>10,97</b>
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC Rohst.-Zert. XAU 19/18	STK		90.000	90.000	0	EUR 111,291	10.016.190,00	3,95
IE00B579F325	Invesco Ph. Ma. PLC O.E. Rohst.-Zert.XAU 09/00	STK		66.000	0	37.000	EUR 270,120	17.827.920,00	7,02
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>35.529.171,46</b>	<b>14,00</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>35.529.171,46</b>	<b>14,00</b>
<b>EUR</b>								<b>7.728.669,88</b>	<b>3,05</b>
DE000A289FK7	2,6250 % Allianz SE FLR Sub.Ter.Nts 20/Und.	EUR		2.800.000	0	0	% 87,000	2.436.000,00	0,96
DE000A3E5TR0	2,6000 % Allianz SE FLR Sub.Ter.Nts 21/Und.	EUR		1.800.000	0	0	% 84,250	1.516.500,00	0,60
XS2326548562	2,5000 % Hapag-Lloyd AG Anl. 21/28 Reg.S	EUR		1.275.000	0	0	% 99,075	1.263.199,88	0,50
XS2607183980	5,1250 % Harley Davidson Finl Serv.Inc. Notes 23/26	EUR		1.300.000	0	0	% 101,690	1.321.970,00	0,52
XS2250987356	5,7500 % Lenzing AG FLR Notes 20/Und.	EUR		1.200.000	0	0	% 99,250	1.191.000,00	0,47
CA013051DW44	2,5500 % Provinz Alberta Bonds 16/27	CAD		7.200.000	0	0	% 99,725	4.477.857,67	1,76
<b>USD</b>								<b>23.322.643,91</b>	<b>9,19</b>
USX10001AB51	3,2000 % Allianz SE FLR-Sub.Nts 21/Und. Reg.S	USD		1.600.000	0	0	% 87,875	1.198.942,61	0,47
US87264ABR59	2,2500 % T-Mobile USA Inc. Notes 21/26	USD		2.500.000	0	0	% 98,461	2.099.023,62	0,83
US91282CFP14	4,2500 % U.S. Treasury Notes 22/25	USD		2.500.000	0	0	% 99,996	2.131.749,25	0,84
US91282CHH79	4,1250 % U.S. Treasury Notes 23/26	USD		2.400.000	0	0	% 100,131	2.049.237,34	0,81
US91282CJZ59	4,0000 % U.S. Treasury Notes 24/34	USD		7.700.000	0	0	% 98,637	6.476.530,54	2,55
US91282CKQ32	4,3750 % U.S. Treasury Notes 24/34	USD		7.000.000	3.000.000	0	% 101,227	6.042.346,22	2,38
US91282CLW90	4,2500 % U.S. Treasury Notes 24/34	USD		3.900.000	3.900.000	0	% 99,975	3.324.814,33	1,31
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>97.533.801,55</b>	<b>38,42</b>
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>5.501.412,00</b>	<b>2,17</b>
<b>EUR</b>								<b>5.501.412,00</b>	<b>2,17</b>
DE000ETFL292	Deka MSCI Europe MC UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT		383.000	383.000	0	EUR 14,364	5.501.412,00	2,17

# Vermögensportfolio Ulm

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>								<b>92.032.389,55</b>	<b>36,25</b>
<b>EUR</b>								<b>72.761.391,00</b>	<b>28,66</b>
LU1812092168	AIS-Amundi Stoxx E Sel Div Act. Nom. UCITS ETF Dis		ANT	547.000	547.000	0	EUR 18,886	10.330.642,00	4,07
IE000PEAJOTO	Amu.ETF-MSCI USA ESG Sel.U.ETF Reg.Shs Acc.		ANT	78.000	20.000	0	EUR 92,750	7.234.500,00	2,85
IE000LAP5Z18	Amundi ETF-S&P500 EW ESG U.ETF R.Shs UCITS ETF A.		ANT	844.000	844.000	0	EUR 11,334	9.565.896,00	3,77
DE0005933964	iShares SLI UCITS ETF (DE)		ANT	68.000	0	0	EUR 146,060	9.932.080,00	3,91
IE000CR424L6	iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Reg.Shs Hedged Dis.		ANT	2.201.000	2.201.000	0	EUR 5,213	11.473.813,00	4,52
DE000A2DTNQ7	Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C		ANT	62.000	0	0	EUR 101,430	6.288.660,00	2,48
IE00BYWFFB63	Montanaro Sm.Co.M.Better Wld Reg.Shs Dis.		ANT	7.600.000	0	0	EUR 1,420	10.793.520,00	4,25
IE000IDLWOL4	Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 2C-Hgd Acc.		ANT	636.000	0	0	EUR 11,230	7.142.280,00	2,81
<b>USD</b>								<b>19.270.998,55</b>	<b>7,59</b>
IE00BYVJRR92	iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg.Shares		ANT	1.340.000	0	0	USD 16,865	19.270.998,55	7,59
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR 211.413.579,36</b>	<b>83,31</b>
<b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR-Guthaben bei</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	21.908.409,54			% 100,000	21.908.409,54	8,63
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	11.601.332,75			% 100,000	11.601.332,75	4,57
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			NOK	422.158,64			% 100,000	35.718,95	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
DekaBank Deutsche Girozentrale			AUD	579.888,06			% 100,000	323.050,22	0,13
DekaBank Deutsche Girozentrale			CAD	925.553,98			% 100,000	577.212,19	0,23
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	134.916,06			% 100,000	157.672,08	0,06
DekaBank Deutsche Girozentrale			MXN	6.366.106,03			% 100,000	288.220,81	0,11
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	7.924.880,45			% 100,000	6.757.807,15	2,66
<b>Summe der Bankguthaben</b>								<b>EUR 41.649.423,69</b>	<b>16,40</b>
<b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>								<b>EUR 41.649.423,69</b>	<b>16,40</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	1.054.906,16				1.054.906,16	0,42
Forderungen aus Anteilschneingeschäften			EUR	7.694,55				7.694,55	0,00
<b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>								<b>EUR 1.062.600,71</b>	<b>0,42</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>									
Verwahrstellenvergütung			EUR	-13.664,06				-13.664,06	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-299.360,84				-299.360,84	-0,12
<b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>								<b>EUR -313.024,90</b>	<b>-0,13</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR 253.812.578,86</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>								<b>STK 164.764.000</b>	
<b>Anteilwert</b>								<b>EUR 1.540,46</b>	
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>83,31</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>									<b>0,00</b>

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

In-/ ausländische Renten, Zertifikate und Wertpapier-Investmentanteile per: 27./30.06.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 30.06.2025

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85568	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,81890	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,60349	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	22,08760	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,79504	= 1 Euro (EUR)

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte getätigt.

Zusätzliche Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nicht erforderlich.

# Vermögensportfolio Ulm

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>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS1222594472	3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR Sub. Anl. 15/75	EUR	0	200.000
XS2119468572	1,8740 % British Telecommunications PLC FLR Notes 20/80	EUR	0	950.000
XS2296203123	3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN 21/28	EUR	0	1900.000
FR001400EFQ6	7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR MTN 22/Und.	EUR	0	1400.000
FR0013464922	3,0000 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Notes 19/Und.	EUR	0	400.000
FR0013534336	3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) FLR Notes 20/Und.	EUR	0	3.000.000
XS2056730323	2,8750 % Infineon Technologies AG Sub. FLR Nts 19/Und.	EUR	0	1.400.000
FR0014006W65	2,5000 % Renault S.A. MTN 21/27	EUR	0	2.200.000
XS1795406658	3,8750 % Telefónica Europe B.V. FLR Bonds 18/Und.	EUR	0	1.300.000
XS1888179550	4,2000 % Vodafone Group PLC FLR Cap. Sec. 18/78	EUR	0	1.250.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A3H2VA6	4,0000 % Vossloh AG Sub. FLR Nts 21/Und.	EUR	0	2.500.000
<b>USD</b>				
USN82008AE85	3,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV Notes 15/25 Reg.S	USD	0	4.100.000
US91282CHD65	4,2500 % U.S. Treasury Notes 23/25	USD	0	3.000.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
<b>EUR</b>				
XS2296201424	2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN 21/25	EUR	0	2.100.000
<b>GBP</b>				
XS2118273866	1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV MTN 20/25	GBP	0	1.500.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000ETF441	Deka MDAX UCITS ETF Inhaber-Anteile	ANT	10.000	10.000
<b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b>				
<b>EUR</b>				
DE000A0H0744	iShares Dow Jones Asia Pacific Select Dividend 50 UCITS ETF (DE)	ANT	0	482.000
IE00BYHSM20	iShsII- MSCI Eur.Qu.Div.Adv.UE Reg.Shs (Dist)	ANT	0	1.520.000
LU2491210618	OSSMLX-BB AS.P.exJP PABNR Act.Nom. U.ETF 1C Acc.	ANT	50.000	50.000

# Vermögensportfolio Ulm

**Verwaltungsvergütung der in dem Fonds gehaltenen Investmentanteile per 30.06.2025, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.**

	<b>Verwaltungsvergütung in % p.a. per 30.06.2025</b>
AIS-Amundi Stoxx E Sel Div Act. Nom. UCITS ETF Dis	0,30
Amu.ETF-MSCI USA ESG Sel.U.ETF Reg.Shs Acc.	0,05
Amundi ETF-S&P500 EW ESG U.ETF R.Shs UCITS ETF A.	0,08
Deka MSCI Europe MC UCITS ETF Inhaber-Anteile	0,30
Lupus alpha Sust.Convertib.Bds Inhaber-Anteile C	0,75
Montanaro Sm.Co.M.Better Wld Reg.Shs Dis.	0,85
Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 2C-Hgd Acc.	0,12
iShares SLI UCITS ETF (DE) Inhaber-Anteile	0,50
iShsII-MSCI Europe SRI U.ETF Reg.Shs Hedged Dis.	0,23
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg.Shares	0,20

Ausgabeaufschläge bzw. Rücknahmeaufschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen an anderen OGA wurden dem Fonds im Berichtszeitraum nicht berechnet.

# Vermögensportfolio Ulm

---

Luxemburg, den 1. Juli 2025  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg  
Die Geschäftsführung

---

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## **Verwaltungsgesellschaft**

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

Deka Vermögensmanagement GmbH,  
Zweigniederlassung Luxemburg  
6, rue Lou Hemmer  
1748 Senningerberg  
Luxembourg

## **Eigenmittel der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main**

**zum 31. Dezember 2024**

gezeichnet und eingezahlt  
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 30,5 Mio.

## **Leitung der Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg**

Jörg Palms

## **Geschäftsführung der**

### **Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main**

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

Mitglied der Geschäftsführung der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka International S.A.,  
Luxembourg;

## **Aufsichtsrat der Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main**

### **Vorsitzender**

Dr. Matthias Danne

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der  
DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

## **Stellvertretende Vorsitzende**

Birgit Dietl-Benzin

Mitglied des Vorstandes der DekaBank Deutsche Girozentrale,  
Frankfurt am Main;

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der  
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;

Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

## **Mitglieder**

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann

Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth

Geschäftsführende Gesellschafterin der sajós GmbH,  
Frankfurt am Main

## **Verwahr-, Zahl- und Transferstelle**

DekaBank Deutsche Girozentrale,

Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg

6, rue Lou Hemmer

1748 Senningerberg

Luxembourg

## **Cabinet de révision agréé für den Fonds**

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée

20 Boulevard de Kockelscheuer

1821 Luxembourg,

Großherzogtum Luxemburg

## **Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland sowie Global Distributor**

DekaBank Deutsche Girozentrale

Große Gallusstraße 14

60315 Frankfurt am Main

Deutschland

## **Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland**

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

Stand: 30. Juni 2025

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

**Überreicht durch:**

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

**Deka Vermögens-  
management GmbH**

Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main  
Postfach 1105 23  
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 7147 - 652  
[www.deka.de](http://www.deka.de)



**Deka Vermögens-  
management GmbH,  
Zweigniederlassung  
Luxemburg**

6, rue Lou Hemmer  
1748 Senningerberg  
Postfach 504  
2015 Luxembourg  
Luxembourg

Telefon: (+3 52) 3409 - 2739  
Telefax: (+3 52) 3409 - 2290