Halbjahresbericht
zum 31. März 2026.

Private Banking Struktur

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Deka Vermögensmanagement GmbH

Finanzgruppe

Bericht der Geschäftsführung.

31. März 2026

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Private Banking Struktur für den Zeitraum vom 1. Oktober 2025 bis zum 31. März 2026.

Die Kapitalmärkte präsentierten sich im Berichtszeitraum überwiegend uneinheitlich, bevor die Eskalation des Iran-Konflikts Ende Februar die globalen Märkte in eine Phase hoher Unsicherheit stürzte. Insgesamt befand sich die weltwirtschaftliche Entwicklung über weite Strecken auf einem robusten Pfad, wobei die Konjunkturdynamik in den USA, angetrieben durch das Megathema Künstliche Intelligenz (KI), deutlich stärker als in Europa ausgeprägt war. Die Zuspitzung der Situation im Nahen Osten belastete jedoch ab März den wirtschaftlichen Ausblick maßgeblich und ließ Befürchtungen aufkommen, dass der Konflikt länger andauern und die Weltwirtschaft vor allem über steigende Öl- und Gaspreise und gestörte Lieferketten stärker beeinträchtigt werden könnte als zunächst angenommen.

Im Bereich der Geldpolitik standen die Europäische Zentralbank (EZB) und die US-Notenbank (Fed) vor unterschiedlichen Herausforderungen, die sich in stabilen Leitzinsen in der EU einerseits und Zinssenkungen jenseits des Atlantiks andererseits niederschlugen. Der Hauptrefinanzierungssatz der EZB verharrte im Berichtszeitraum bei 2,15 Prozent, während in den USA die Fed Funds Target Range schrittweise auf 3,50 Prozent bis 3,75 Prozent reduziert wurde. US-Treasuries mit einer Laufzeit von 10 Jahren rentierten zuletzt mit 4,3 Prozent und damit leicht über dem Ausgangsniveau, wie auch vergleichbare Staatsanleihen aus dem Euroraum, die zum Stichtag eine Verzinsung von 3,0 Prozent aufwiesen. Insgesamt bewegten sich die Rentenmärkte in engen Bandbreiten und zogen erst im Zuge des Iran-Konflikts deutlich an.

Zahlreiche Aktienindizes befanden sich über weite Strecken des Berichtszeitraums in einer verhalten freundlichen Verfassung und erklommen teilweise neue Allzeithochs. Mit Beginn der US-Luftschläge gegen den Iran und der israelischen Bombardierungen im Libanon gaben die globalen Aktienmärkte jedoch signifikant nach, sodass auf Halbjahressicht nahezu alle großen Indizes eine negative Wertentwicklung aufwiesen. Der Goldpreis vollzog bis in den Februar hinein einen steilen Anstieg, wurde aber in den letzten Wochen seinem Ruf als Krisenwährung nicht gerecht und verlor deutlich an Wert. Am Devisenmarkt zeigte sich der Euro leicht schwächer und kostete Ende März 1,15 US-Dollar. Der Rohölpreis reagierte hingegen infolge der militärischen Konfrontation im Nahen Osten sowie der daraus resultierenden Blockade der Straße von Hormus mit einem drastischen Anstieg auf zuletzt über 118 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. Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

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

Inhalt.

Anlagepolitik	5
Vermögensübersicht zum 31. März 2026	6
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026	7
Anhang	10
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	11

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

Private Banking Struktur Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist es langfristigen Wertzuwachs durch eine positive Wertentwicklung der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich in verzinsliche Wertpapiere und internationale Aktien an. Der Fonds kann in Discount-Zertifikate -Zertifikate mit fester Fälligkeit, die einen Abschlag ("Discount") gegenüber dem Preis des Basiswertes (z.B. eine Aktie) gewähren und durch einen Auszahlungshöchstbetrag gekennzeichnet sind- und ähnlich strukturierte Zertifikate sowie Optionsanleihen von in- und ausländischen Ausstellern investieren. Daneben können für den Fonds bis zu 49 Prozent Bankguthaben und Geldmarktinstrumente (kurzfristige verzinsliche Anlagen) sowie jeweils bis zu 10 Prozent Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente erworben werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Die Aktienauswahl erfolgt auf Basis einer Unternehmensanalyse. In diesem Beurteilungsverfahren werden die wirtschaftlichen Daten auf Unternehmensebene analysiert und zu einer Gesamteinschätzung zusammengeführt. Die aus den wirtschaftlichen und volkswirtschaftlichen Daten gewonnenen Erkenntnisse bilden die Grundlage für das Fondsmanagement. Innerhalb festgelegter Anlagegrenzen kann das Fondsmanagement die Gewichtung der Assetklassen (Aktien, verzinsliche Wertpapiere, Wandelschuldverschreibungen, Optionsanleihen, Genussscheine und Indexzertifikate sowie in Wertpapieren verbriefte Finanzinstrumente) je nach Markteinschätzung variieren. Um den Erfolg des Aktienauswahlprozesses zu bewerten, wird der Index 90% STOXX® Europe 50 in EUR, 10% EURIBOR 1M TMD (q) [1] verwendet. Das Fondsmanagement kann durch aktive Über- und Untergewichtung einzelner Werte auf Basis aktueller Kapitalmarkteinschätzungen wesentlich – sowohl positiv als auch negativ – von diesem Vergleichsmaßstab abweichen.

Darüber hinaus sind Investitionen in Titel, die nicht Bestandteil des Vergleichsmaßstabs sind, jederzeit möglich.

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

Wichtige Kennzahlen
Private Banking Struktur

Performance*	**6 Monate**
	7,8%

ISIN	DE000A0DNG73

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

1) Referenzindex: 90% STOXX® Europe 50 in EUR, 10% EURIBOR 1M TMD (q). Die genannten Indizes sind eingetragene Marken. Der Fonds wird von den Lizenzgebern nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt. Die Berechnung und Lizenzierung der Indizes bzw. der Index-Marken stellen keine Empfehlung zur Kapitalanlage dar. Der Lizenzgeber haftet gegenüber Dritten nicht für etwaige Fehler im Index.

Private Banking Struktur
Vermögensübersicht zum 31. März 2026.

Gliederung nach Anlageart - Land	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**21.367.157,16**	**95,82**
Belgien	230.280,00	1,03
Dänemark	420.250,79	1,88
Deutschland	2.945.882,00	13,21
Frankreich	4.654.810,00	20,87
Großbritannien	5.183.614,88	23,24
Italien	1.317.990,00	5,91
Niederlande	2.384.883,00	10,71
Schweiz	3.045.710,99	13,66
Spanien	1.183.735,50	5,31
2. Derivate	**-4.502,21**	**-0,01**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**861.341,58**	**3,87**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**79.938,56**	**0,36**
II. Verbindlichkeiten	**-8.839,54**	**-0,04**
III. Fondsvermögen	**22.295.095,55**	**100,00**

Gliederung nach Anlageart - Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	**21.367.157,16**	**95,82**
CHF	3.045.710,99	13,66
DKK	420.250,79	1,88
EUR	14.054.234,64	63,04
GBP	3.846.960,74	17,24
2. Derivate	**-4.502,21**	**-0,01**
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	**861.341,58**	**3,87**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**79.938,56**	**0,36**
II. Verbindlichkeiten	**-8.839,54**	**-0,04**
III. Fondsvermögen	**22.295.095,55**	**100,00**

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

Private Banking Struktur
Vermögensaufstellung zum 31. März 2026.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere									**21.367.157,16**	**95,82**
Aktien									**21.367.157,16**	**95,82**
EUR									**14.054.234,64**	**63,04**
FR0000120073	Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port.		STK	300	0	0	EUR	178,500	53.550,00	0,24
NL0000235190	Airbus SE Aandelen aan toonder		STK	2.500	0	0	EUR	160,420	401.050,00	1,80
DE0008404005	Allianz SE vink.Namens-Aktien[1)]		STK	1.700	0	0	EUR	359,500	611.150,00	2,74
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.		STK	3.800	0	0	EUR	60,600	230.280,00	1,03
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam		STK	1.500	1.500	1.500	EUR	1.107,400	1.661.100,00	7,46
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur		STK	10.200	0	0	EUR	39,380	401.676,00	1,80
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.		STK	63.500	0	0	EUR	9,583	608.520,50	2,73
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.		STK	6.400	0	0	EUR	82,010	524.864,00	2,35
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		STK	12.800	0	0	EUR	32,470	415.616,00	1,86
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.		STK	44.000	0	0	EUR	9,451	415.844,00	1,87
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.		STK	29.000	0	0	EUR	19,835	575.215,00	2,58
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam		STK	14.600	0	0	EUR	22,105	322.733,00	1,45
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.[1)]		STK	85.000	0	0	EUR	5,154	438.090,00	1,96
FR0000120321	L'Oréal S.A. Actions Port.		STK	800	0	0	EUR	353,100	282.480,00	1,27
FR0000121014	LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.)		STK	900	0	400	EUR	463,350	417.015,00	1,87
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien		STK	7.300	0	0	EUR	52,240	381.352,00	1,71
DE0008430026	Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.		STK	500	0	0	EUR	541,000	270.500,00	1,21
FR0000073272	Safran Actions Port.		STK	1.400	0	0	EUR	279,900	391.860,00	1,76
FR0000120578	Sanofi S.A. Actions Port.		STK	7.000	0	0	EUR	83,260	582.820,00	2,61
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien		STK	3.800	0	0	EUR	148,280	563.464,00	2,53
FR0000121972	Schneider Electric SE Actions Port.		STK	3.000	0	0	EUR	228,850	686.550,00	3,08
GB00BP6MXD84	Shell PLC Reg.Shares Cl.		STK	21.000	0	0	EUR	40,860	858.060,00	3,85
DE0007236101	Siemens AG Namens-Aktien[1)]		STK	3.400	0	0	EUR	207,000	703.800,00	3,16
FR0000120271	TotalEnergies SE Actions au Porteur		STK	9.500	0	0	EUR	79,790	758.005,00	3,40
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.		STK	7.600	0	0	EUR	61,060	464.056,00	2,08
GB00BVZK7T90	Unilever PLC Reg.Shares		STK	9.066	9.067	1	EUR	52,790	478.594,14	2,15
FR0000125486	VINCI S.A. Actions Port.		STK	4.300	0	0	EUR	129,300	555.990,00	2,49
CHF									**3.045.710,99**	**13,66**
CH0210483332	Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien		STK	2.800	0	0	CHF	137,700	420.167,06	1,88
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien		STK	7.500	0	2.500	CHF	78,790	643.965,19	2,89
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien		STK	5.900	0	1.600	CHF	121,240	779.521,27	3,50
CH1499059983	Roche Holding AG Partizipationsscheine		STK	3.000	3.000	0	CHF	316,900	1.036.032,85	4,65
CH0244767585	UBS Group AG Namens-Aktien[1)]		STK	5.000	0	0	CHF	30,470	166.024,62	0,74
DKK									**420.250,79**	**1,88**
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B		STK	13.600	0	0	DKK	230,900	420.250,79	1,88
GBP									**3.846.960,74**	**17,24**
GB0009895292	AstraZeneca PLC Reg.Shares[1)]		STK	6.000	0	0	GBP	147,300	1.017.651,73	4,56
GB0007980591	BP PLC Reg.Shares		STK	57.000	0	0	GBP	6,014	394.714,84	1,77
GB0002875804	British American Tobacco PLC Reg.Shares		STK	7.000	0	0	GBP	44,320	357.225,93	1,60
GB0002374006	Diageo PLC Reg.Shares		STK	10.000	0	0	GBP	14,290	164.542,24	0,74
GB00BN7SWP63	GSK PLC Reg.Shares		STK	18.000	0	6.000	GBP	20,770	430.481,19	1,93
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares		STK	72.000	0	0	GBP	12,166	1.008.615,15	4,52
GB0007188757	Rio Tinto PLC Reg.Shares		STK	6.000	0	0	GBP	68,570	473.729,66	2,12
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**21.367.157,16**	**95,82**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um **verkaufte** Positionen.)										
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Optionsrechte									**-4.502,21**	**-0,01**
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Optionsrechte auf Aktien									**-4.502,21**	**-0,01**
Allianz SE (ALV) Call Apr. 26 400		XEUR	STK	-1.700			EUR	0,540	-918,00	0,00
Astrazeneca PLC (ZEG) Call Apr. 26 162,5		IFEU	STK	-6.000			GBP	0,265	-1.830,81	-0,01
Intesa Sanpaolo S.p.A.(IES) Call Apr. 26 6,3		XEUR	STK	-85.000			EUR	0,008	-637,50	0,00
Siemens AG (SIE) Call Apr. 26 265		XEUR	STK	-3.400			EUR	0,200	-680,00	0,00
UBS Group AG (0UB) Call Apr. 26 35		XEUR	STK	-5.000			CHF	0,080	-435,90	0,00
Summe Derivate auf einzelne Wertpapiere							**EUR**		**-4.502,21**	**-0,01**
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	806.520,99			%	100,000	806.520,99	3,62
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			DKK	59.340,56			%	100,000	7.941,40	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			CHF	29.213,25			%	100,000	31.835,37	0,14
DekaBank Deutsche Girozentrale			GBP	13.065,11			%	100,000	15.043,82	0,07
Summe Bankguthaben							**EUR**		**861.341,58**	**3,87**
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds							**EUR**		**861.341,58**	**3,87**
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	69.322,71					69.322,71	0,31
Forderungen aus Quellensteuerrückerstattung			EUR	10.615,85					10.615,85	0,05

Private Banking Struktur

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2026	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
					Im Berichtszeitraum					
Summe Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**79.938,56**	**0,36**
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
DekaBank Deutsche Girozentrale			USD	-0,30			%	100,000	-0,26	0,00
Summe der Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**		**-0,26**	**0,00**
Sonstige Verbindlichkeiten										
Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten			EUR	-8.839,28					-8.839,28	-0,04
Summe Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-8.839,28**	**-0,04**
Fondsvermögen							**EUR**		**22.295.095,55**	**100,00**
Umlaufende Anteile							**STK**		**394.495,000**	
Anteilwert							**EUR**		**56,52**	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Dritten als Sicherheit dienen: EUR 1.363.419,82										

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

1) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.03.2026

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,86847	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,47230	= 1 Euro (EUR)
Schweiz, Franken	(CHF)	0,91764	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,14690	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel
Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
CHF				
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK	0	7.200
EUR				
DE000BASF111	BASF SE Namens-Aktien	STK	0	8.700
NL0015002MS2	Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam	STK	2.040	2.040
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809V1	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	29.000	29.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	0	10.200
Sonstige Beteiligungswertpapiere				
CHF				
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	STK	0	3.000
Wertpapier-Investmentanteile				
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile				
EUR				
IE00BD9MMF62	JPM ETFs(I)-EUR Ult.Sh.In.A. Reg.Shares Acc	ANT	0	7.200

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	**EUR**	**19.443**

(Basiswert(e): ABB Ltd. Namens-Aktien, Airbus SE Aandelen aan toonder, Allianz SE vink.Namens-Aktien, ASML Holding N.V. Aandelen op naam, AXA S.A. Actions au Porteur, Banco Santander S.A. Acciones Nom., BNP Paribas S.A. Actions Port., Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien, Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom., LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Action Port.(C.R.), Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien, Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N., Safran Actions Port., SAP SE Inhaber-Aktien, Schneider Electric SE Actions Port., Siemens AG Namens-Aktien, UBS Group AG Namens-Aktien,

Private Banking Struktur

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
UniCredit S.p.A. Azioni nom.)		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Verkaufte Kaufoptionen (Call):	**EUR**	**20.620**
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		

Private Banking Struktur
Anhang.

Umlaufende Anteile	STK	394.495
Anteilwert	EUR	56,52

Angaben zu Bewertungsverfahren
Die Bewertung der Vermögensgegenstände erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und -Bewertungsverordnung (KARBV).
Aktien / aktienähnliche Genussscheine / Beteiligungen
Aktien und aktienähnliche Genussscheine werden grundsätzlich mit dem zuletzt verfügbaren Kurs ihrer Heimatbörse bewertet, sofern die Umsatzvolumina an einer anderen Börse mit gleicher Kursnotierungswährung nicht höher sind. Für Aktien, aktienähnliche Genussscheine und Unternehmensbeteiligungen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.
Renten / rentenähnliche Genussscheine / Zertifikate / Schuldscheindarlehen
Für die Bewertung von Renten, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind, wird grundsätzlich der letzte verfügbare handelbare Kurs zugrunde gelegt. Renten, rentenähnliche Genussscheine und Zertifikate, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit marktnahen Kursstellungen (in der Regel Brokerquotes, alternativ mit sonstigen Preisquellen) bewertet, welche auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden. Die Bewertung von Schuldscheindarlehen erfolgt in der Regel mit Modellbewertungen, die von externen Dienstleistern bezogen und auf Basis geeigneter Verfahren validiert werden.
Investmentanteile
Investmentanteile werden zum letzten von der Investmentgesellschaft festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern dieser aktuell und verlässlich ist. Exchange-traded funds (ETFs) werden mit dem zuletzt verfügbaren Börsenkurs bewertet.
Derivate
Die Bewertung von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, erfolgt grundsätzlich anhand des letzten verfügbaren handelbaren Kurses. Futures und Optionen, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mit Verkehrswerten bewertet, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Black-Scholes-Merton) ermittelt werden. Die Bewertung von Swaps erfolgt anhand von Fair Values, welche mittels marktgängiger Verfahren (z.B. Discounted-Cash-Flow-Verfahren) ermittelt werden. Devisentermingeschäfte werden nach der Forward Point Methode bewertet.
Bankguthaben
Bankguthaben wird zum Nennwert bewertet.
Sonstiges
Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

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

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

Frankfurt am Main, den 1. April 2026
Deka Vermögensmanagement GmbH
Die Geschäftsführung

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Vermögensmanagement GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform
Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz
Frankfurt am Main

Gründungsdatum
16.09.1988

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2024

gezeichnetes und eingezahltes Kapital:	EUR 10,2 Mio.
Eigenmittel:	EUR 30,5 Mio.

Alleingesellschafterin
DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

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

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

Mitglieder
Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann
Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth
Geschäftsführende Gesellschafterin der sajos GmbH, Frankfurt am Main

Geschäftsführung
Dirk Degenhardt (Vorsitzender)
Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform
Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz
Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit
Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. März 2026

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

Deka Vermögens-management GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 71 47 - 6 52
www.deka.de

Finanzgruppe

Stand 03.26