

Jahresbericht
zum 30. September 2025.

Deka-RentenReal

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. September 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-RentenReal für den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025.

Verringerte Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten unterstützten während der Berichtsperiode die Stabilisierung der Finanzmärkte und gaben den Aktienmärkten spürbaren Auftrieb. In Europa blieb die wirtschaftliche Entwicklung jedoch gedämpft, was u.a. auf die schwache Konjunktur in Deutschland zurückzuführen war. Im Gegensatz dazu präsentierte sich die US-Wirtschaft über weite Strecken dynamisch. Gleichzeitig führten geopolitische Spannungen, wie der Ukraine-Krieg, der Nahost-Konflikt und der Politikwechsel durch die neue US-Regierung, wiederholt zu Verunsicherung. Besonders die unberechenbare US-Zollpolitik unter Donald Trump belastete sowohl die Marktstimmung als auch die globalen Konjunkturaussichten.

Die führenden Notenbanken reagierten auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni 2025 auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank Fed hatte die Zinswende im September 2024 eingeleitet und die Bandbreite der Fed Funds Rate bis Ende September 2025 bis auf 4,00 bis 4,25 Prozent reduziert. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen auf Jahressicht insgesamt an. 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die erratische US-Handels- und Zollpolitik, bis Januar 2025 deutliche Kursverluste, bevor sich eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,2 Prozent. In der Eurozone erreichte die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Dezember mit 2,1 Prozent einen Tiefpunkt und kletterte danach bis Ende September auf 2,7 Prozent.

Globale Zinssenkungen unterstützten die weltweiten Aktienmärkte und trieben zahlreiche Börsenindizes, darunter den DAX und den Dow Jones Industrial, auf neue Allzeithochs. Ende Februar verschlechterte sich jedoch das Marktumfeld. Vor allem die Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April führten vorübergehend zu erheblichen Turbulenzen, ehe eine kräftige Aufwärtsbewegung einsetzte. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt die Marke von 3.850 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro nach einer volatilen Entwicklung bis Ende September auf 1,18 US-Dollar zu. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen im Frühjahr merklich, zeigte danach eine Stabilisierung und notierte zuletzt bei 67 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 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
Vermögensübersicht zum 30. September 2025	8
Vermögensaufstellung zum 30. September 2025	9
Anhang	17
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	22
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	24

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 01.10.2024 bis 30.09.2025

Deka-RentenReal

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-RentenReal ist die Erwirtschaftung eines regelmäßigen, inflationsgeschützten Ertrages in Euro. Dieser Ertrag bemisst sich am realen Zinssatz, das heißt, an dem um die Inflationsrate bereinigten Nominalzins. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds zu mindestens 70 Prozent in verzinsliche, inflationsindexierte Wertpapiere an. Ergänzend können auch nicht-inflationsgeschützte Wertpapiere beigemischt werden. Erworben werden Anleihen staatlicher oder staatsnaher Emittenten. Durch die globale Ausrichtung des Fonds sollen dabei die unterschiedlichen Zins- und Inflationserwartungen ausgenutzt werden. Investitionen erfolgen nahezu vollständig in auf Euro lautende Wertpapiere oder in gegenüber Euro abgesicherte Wertpapiere fremder Währung.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt "Top-Down" sowie "Bottom-Up"-Elemente. Die Basis stellt die Analyse makroökonomischer sowie (geo)politischer Parameter dar, ergänzt durch qualitative sowie quantitative fundamentale Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände, z.B. Bonitätsanalyse der Emittenten, relativer Vergleich der Wertpapiere mit anderen korrespondierenden Ausstellern. Um den Erfolg des Wertpapier-Auswahlprozesses bezüglich der Erreichung des Anlagezieles zu bewerten, wird der Index 85 Prozent ICE BofA 1-10 Year Global Inflation-Linked Government Excluding Japan Index hedged in EUR, 15 Prozent ICE 10 BofA Global Government Index hedged in EUR¹⁾ verwendet. Die initiale und kontinuierliche Wertpapierauswahl erfolgt im Rahmen des beschriebenen Investmentansatzes unabhängig von diesem Referenzwert und damit verbundenen quantitativen oder qualitativen Einschränkungen.

Dieser Investmentfonds darf mehr als 35 Prozent des Sondervermögens in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland, Frankreichs, Großbritanniens und der USA 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.

Investition ausschließlich in Staatsanleihen

Die führenden Zentralbanken reagierten im Berichtszeitraum auf den rückläufigen Inflationsdruck mit einer expansiveren Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis zum Ende der Berichtsperiode auf 2,15 Prozent. Die US-Notenbank Fed vollzog im September 2024 die Zinswende und reduzierte bis Ende September 2025 die Bandbreite der Fed Funds Rate auf 4,00 bis 4,25 Prozent.

Wichtige Kennzahlen

Deka-RentenReal

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	1,5%	1,9%	0,1%

ISIN DE000DK0AYK1

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

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Deka-RentenReal

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	2.362.436,75
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	9.102,57
Futures	966.647,05
Swaps	479.851,66
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	7.868.578,47
Devisenkassageschäften	7.726,22
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	11.694.342,72

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-565.859,16
Aktien	0,00
Zielfonds und Investmentvermögen	0,00
Optionen	-69.403,98
Futures	-746.038,77
Swaps	-593.316,42
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-6.030.123,11
Devisenkassageschäften	-97.221,28
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-8.101.962,72

Der Wechsel in der US-Administration im Herbst 2024 war der dominierende Faktor an den Finanzmärkten. Die erratische Zollpolitik führte zu Phasen extremer Unsicherheit und ungewöhnlich hoher Volatilität. Anfänglich befürchtete Extremszenarien einer globalen Rezession bei gleichzeitig sehr hoher Inflation bewahrheiteten sich bisher in nur abgeschwächter Form.

Der Fonds wurde angesichts der Volatilität taktisch gesteuert, mit starkem Fokus auf das Risiko einer steigenden Inflation. Zum Stichtag waren 98,3 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert, überwiegend in inflationsgesicherte Staatsanleihen (Inflation Linked Bonds – ILB). Konventionelle Staatsanleihen wurden daneben als Beimischung gehalten. Titel halbstaatlicher Emittenten wurden im Berichtszeitraum veräußert. Durch die Erhöhung der derivativen Kurvenpositionierung, verbunden mit einer entsprechenden Inflations-Risiko-Steuerung, wurde das Portfolio auf die aktuellen und erwarteten Marktbedingungen ausgerichtet, um Risiken zu minimieren und sich ergebende Chancen zu nutzen. Die Positionierung erfolgte nach taktischer und

Deka-RentenReal

strategischer Einschätzung im Rahmen des Investmentprozesses. Ende September lag die Duration bei rund 5 Jahren.

Unter regionalen Gesichtspunkten führten zum Stichtag Titel aus den USA mit einem Anteil von 58,0 Prozent am Fondsvolumen die Aufstellung an. Dahinter folgten mit deutlichem Abstand Großbritannien, Frankreich und Spanien. Reduzierungen erfolgten unter anderem in Deutschland und Kanada, während Frankreich, Italien und Großbritannien eine Erhöhung erfuhren. Mit Blick auf das Währungsmanagement waren die Investitionen überwiegend gegen Wechselkursschwankungen abgesichert. Über Devisentermingeschäfte wurde zuletzt eine vorsichtige Positionierung gegenüber dem US-Dollar sowie dem britischen Pfund eingenommen. Unter Ratingaspekten lag der Fokus weiterhin auf Titeln mit AA-Rating, wobei sich der Anteil von Anleihen mit A-Rating per saldo erhöhte.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu 98,3 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investiert. Durch den Einsatz von Zins-Derivaten (Zinsterminkontrakte und Swaps) reduzierte sich die wirksame Investitionsquote zuletzt um 27,6 Prozentpunkte.

Das aktive Break-Even-Management sowie die aktive Steuerung der Duration wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung des Fonds aus. Der Deka-RentenReal verzeichnete im Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von plus 1,5 Prozent. Das Fondsvolumen belief sich auf zuletzt 78,2 Mio. Euro.

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).

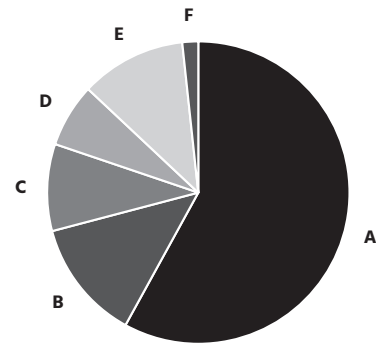
Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Durch die Investition des Fonds in Anleihen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

Fondsstruktur Deka-RentenReal



Region	Anteil
A USA	58,0%
B Großbritannien	12,9%
C Frankreich	9,3%
D Italien	6,8%
E Sonstige Länder	11,3%
F Barreserve, Sonstiges	1,7%

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-RentenReal

Index: 30.09.2024 = 100



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

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

PAI-Berücksichtigung

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

Dazu wurden auch systematische Verfahrensweisen zur Messung und Bewertung, sowie Maßnahmen zum Umgang mit den PAI in den Investitionsprozessen angewendet. Diese beinhalteten einen Steuerungsmechanismus, der bei schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen keine Investition in Emittenten erlaubte, sofern dazu aussagekräftige Daten herangezogen werden konnten. Bei weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen konnten Investitionen nur begründet erfolgen. Im Ergebnis hielt der Fonds keine Anlagen in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von Unternehmen und Staaten mit schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen. Es wurde somit nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen investiert, die an der Herstellung oder dem Verkauf von kontroversen Waffen beteiligt waren, denen Menschenrechtsverletzungen vorgeworfen wurden oder die einen Schwellenwert bei ihrer Treibhausgasemissionsintensität oder Energieverbrauchsintensität überschritten haben. Darüber hinaus wurde auch nicht in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten investiert, deren Treibhausgasemissionsintensität einen Schwellenwert überschritten hat. Bei Unternehmen und Staaten mit weniger schwerwiegenden negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfolgte bei den zuvor genannten Indikatoren eine Investition nur in begründeten Fällen. Zudem erfolgten nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Staaten, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen haben und nur begründete Investitionen in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente von Unternehmen, die gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstoßen haben. Zielfonds, bei denen festgelegte Schwellenwerte für bestimmte PAI überschritten wurden, konnten nicht mehr für das Sondervermögen erworben werden, vorausgesetzt einer ausreichenden Datenverfügbarkeit bei den PAI-Indikatoren.

Durch das systematische, abgestufte Vorgehen wurden die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen, die mit den Investitionen des Fonds verbunden waren, begrenzt. Die negativen Nachhaltigkeitsauswirkungen von Unternehmen wurden auch im Rahmen der Mitwirkungspolitik der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt mit der Absicht auf eine Reduzierung der PAI der Emittenten im Anlageuniversum hinzuwirken. Die Ergebnisse der Mitwirkungspolitik sind im aktuellen Engagement-Bericht

zu finden: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>.

1) Der oben genannte Index ist eine eingetragene Marke. Der Fonds wird vom Lizenzgeber nicht gesponsert, gefördert, 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.

Deka-RentenReal

Vermögensübersicht zum 30. September 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	76.429.894,87	97,76
Australien	883.666,98	1,13
Belgien	62.855,50	0,08
Deutschland	3.055.122,54	3,90
Frankreich	7.302.040,80	9,34
Großbritannien	10.043.294,55	12,83
Italien	5.288.724,87	6,76
Kanada	513.461,28	0,66
Österreich	186.090,00	0,24
Schweden	707.012,42	0,90
Spanien	3.333.010,73	4,26
USA	45.054.615,20	57,66
2. Derivate	-71.204,36	-0,11
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.675.067,58	2,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	773.990,75	0,98
II. Verbindlichkeiten	-599.772,39	-0,77
III. Fondsvermögen	78.207.976,45	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	76.429.894,87	97,76
AUD	883.666,98	1,13
CAD	513.461,28	0,66
EUR	19.227.844,44	24,58
GBP	10.043.294,55	12,83
SEK	707.012,42	0,90
USD	45.054.615,20	57,66
2. Derivate	-71.204,36	-0,11
3. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	1.675.067,58	2,14
4. Sonstige Vermögensgegenstände	773.990,75	0,98
II. Verbindlichkeiten	-599.772,39	-0,77
III. Fondsvermögen	78.207.976,45	100,00

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

Deka-RentenReal

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								36.843.152,77	47,09
Verzinsliche Wertpapiere								36.843.152,77	47,09
EUR								19.227.844,44	24,58
DE0001102341	2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46	EUR		200.000	0	0	% 89,645	179.290,00	0,23
DE0001102598	1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38	EUR		200.000	0	0	% 79,803	159.606,00	0,20
DE000BU2Z015	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR		500.000	500.000	0	% 100,361	501.802,50	0,64
DE000BU2Z023	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34	EUR		500.000	1.250.000	750.000	% 97,056	485.280,00	0,62
DE0001030724	0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Grüene 20/50 ¹⁾	EUR		500.000	0	0	% 45,413	227.065,00	0,29
DE0001030559	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30	EUR		800.000	0	1.500.000	% 129,080	1.032.636,56	1,32
DE0001030583	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 21/33	EUR		400.000	0	0	% 117,361	469.442,48	0,60
ES0000012L78	3,5500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33	EUR		500.000	500.000	0	% 103,716	518.577,50	0,66
BE0000350596	0,4000 % Königreich Belgien Obl. Lin. 20/40	EUR		100.000	0	0	% 62,856	62.855,50	0,08
ES0000012B39	1,4000 % Königreich Spanien Bonos 18/28	EUR		500.000	0	0	% 98,067	490.335,00	0,63
ES00000127C8	1,0000 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflation 14/30	EUR		750.000	0	750.000	% 129,152	968.641,32	1,24
ES0000012C12	0,7000 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflation 17/33	EUR		1.000.000	800.000	500.000	% 121,210	1.212.099,91	1,55
ES0000012G42	1,2000 % Königreich Spanien Obligaciones 20/40	EUR		200.000	0	0	% 71,679	143.357,00	0,18
FR000188799	3,1500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 02/32	EUR		100.000	0	0	% 179,627	179.627,41	0,23
FR0011008705	1,8500 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 10/27	EUR		1.800.000	0	0	% 140,914	2.536.460,42	3,25
FR0011982776	0,7000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 14/30	EUR		1.500.000	750.000	0	% 127,741	1.916.118,67	2,45
FR0013410552	0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 19/29	EUR		1.000.000	0	0	% 120,690	1.206.901,10	1,54
FR0014003N51	0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 21/32	EUR		500.000	500.000	1.350.000	% 106,615	533.072,81	0,68
FR001400JI88	0,6000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 22/34	EUR		600.000	1.100.000	500.000	% 103,816	622.898,89	0,80
FR0013154044	1,2500 % Rep. Frankreich OAT 16/36	EUR		150.000	0	0	% 79,565	119.347,50	0,15
FR0013515806	0,5000 % Rep. Frankreich OAT 20/40	EUR		300.000	0	0	% 62,538	187.614,00	0,24
IT0005094088	1,6500 % Republik Italien B.T.P. 15/32	EUR		500.000	500.000	0	% 92,299	461.492,50	0,59
IT0005138828	1,2500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 15/32	EUR		600.000	0	0	% 128,330	769.978,45	0,98
IT0005246134	1,3000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 16/28	EUR		950.000	0	0	% 129,864	1.233.707,94	1,58
IT0005387052	0,4000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 19/30	EUR		1.800.000	0	0	% 120,951	2.177.117,18	2,78
IT0005482994	0,1000 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 21/33	EUR		600.000	600.000	0	% 107,738	646.428,80	0,83
AT0000A10683	2,4000 % Republik Österreich Bundesanl. 13/34	EUR		100.000	0	0	% 96,138	96.138,00	0,12
AT0000A2CQD2	0,0000 % Republik Österreich MTN 20/30	EUR		100.000	0	0	% 89,952	89.952,00	0,12
AU0000XCLWV6	2,5000 % Commonwealth of Australia Infl.Lkd Bds S.Cl 10/30	AUD		600.000	0	0	% 156,020	526.269,54	0,67
GBP								10.043.294,55	12,83
GB00B128DH60	1,2500 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 06/27	GBP		500.000	0	0	% 212,643	1.217.622,34	1,56
GB00B3D4VD98	1,2500 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 08/32	GBP		900.000	0	0	% 187,621	1.933.820,05	2,47
GB00B3Y1JG82	0,1250 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 11/29	GBP		250.000	250.000	0	% 167,368	479.186,33	0,61
GB00B46CGH68	0,7500 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 11/34	GBP		400.000	400.000	0	% 164,699	754.470,81	0,96
GB00BZ1NTB69	0,1250 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 18/28	GBP		600.000	0	300.000	% 143,674	987.233,90	1,26
GB00BNNGP551	0,1250 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 21/31	GBP		250.000	250.000	300.000	% 131,789	377.319,47	0,48
GB00BMF9LJ15	0,7500 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 23/33	GBP		800.000	0	400.000	% 103,874	951.674,56	1,22
GB0008932666	4,1250 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 92/30	GBP		500.000	250.000	0	% 341,218	1.953.858,84	2,50
GB00BZB26Y51	1,7500 % Großbritannien Treasury Stock 16/37	GBP		1.150.000	350.000	0	% 71,876	946.620,72	1,21
GB00BMGR2916	0,6250 % Großbritannien Treasury Stock 20/35	GBP		200.000	200.000	0	% 68,167	156.134,40	0,20
GB00BPSNB460	3,7500 % Großbritannien Treasury Stock 24/27	GBP		250.000	250.000	0	% 99,667	285.353,13	0,36
SEK								707.012,42	0,90

Deka-RentenReal

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
SE0013748258	0,1250 % Koenigreich Schweden In.Lkd.Obl. Nr.3114 19/30		SEK	5.000.000	0	0	% 120,902	546.872,38	0,70
SE0000556599	3,5000 % Königreich Schweden Inf.Lkd.Obl. Nr.3104 98/28		SEK	1.000.000	0	0	% 177,018	160.140,04	0,20
USD								6.338.731,82	8,11
US912810FD55	3,6250 % U.S. Treasury Inflation-Ind. Bonds 98/28		USD	3.500.000	0	0	% 212,619	6.338.731,82	8,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								39.229.344,66	50,21
Verzinsliche Wertpapiere								39.229.344,66	50,21
CAD								513.461,28	0,66
CA135087WV25	4,0000 % Canada Inflation-Ind. Bonds 99/31		CAD	400.000	0	0	% 209,705	513.461,28	0,66
USD								38.715.883,38	49,55
US912810FQ68	3,3750 % U.S. Treasury Inflation-Ind. Bonds 01/32		USD	250.000	0	750.000	% 203,978	434.365,60	0,56
US91282CHP95	1,3750 % U.S. Treasury Inflation-Ind. Notes 23/33		USD	3.250.000	3.250.000	0	% 104,880	2.903.399,82	3,72
US9128283R96	0,5000 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 18/28		USD	4.200.000	0	1.550.000	% 129,511	4.633.282,90	5,93
US9128285W63	0,8750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 19/29		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 127,042	1.082.133,50	1,38
US9128287D64	0,2500 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 19/29		USD	1.250.000	0	0	% 122,591	1.305.272,02	1,67
US91282CBF77	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 21/31		USD	2.600.000	0	2.900.000	% 116,642	2.583.204,82	3,31
US91282CCM10	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 21/31		USD	1.000.000	300.000	1.750.000	% 112,681	959.808,00	1,23
US91282CDX65	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 22/32		USD	3.450.000	0	0	% 107,402	3.156.178,34	4,05
US91282CEZ05	0,6250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 22/32		USD	750.000	850.000	500.000	% 105,373	673.169,40	0,86
US91282CGW55	1,2500 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 23/28		USD	2.600.000	0	0	% 108,162	2.395.409,66	3,06
US91282CIH51	2,3750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 23/28		USD	8.500.000	5.800.000	0	% 109,900	7.956.976,38	10,18
US91282CGK18	1,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 23/33		USD	1.050.000	0	0	% 105,234	941.190,05	1,20
US91282CKL45	2,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 24/29		USD	5.400.000	5.400.000	0	% 107,860	4.961.181,46	6,35
US91282CLV18	1,6250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 24/29		USD	900.000	900.000	0	% 104,763	803.126,29	1,03
US91282CJY84	1,7500 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 24/34		USD	750.000	750.000	1.100.000	% 105,732	675.463,07	0,86
US91282CLE92	1,8750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 24/34		USD	1.950.000	1.950.000	0	% 104,604	1.737.456,70	2,22
US91282CNS60	1,8750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 25/35		USD	1.000.000	1.000.000	0	% 101,565	865.117,49	1,11
US91282CMA61	4,1250 % U.S. Treasury Notes 24/29		USD	750.000	750.000	0	% 101,613	649.147,88	0,83
Nichtnotierte Wertpapiere								357.397,44	0,46
Verzinsliche Wertpapiere								357.397,44	0,46
AUD								357.397,44	0,46
AU000XCLWAV1	0,7500 % Commonwealth of Australia Infl.Lkd Bds S.CI 17/27		AUD	500.000	0	0	% 127,147	357.397,44	0,46
Summe Wertpapiervermögen							EUR	76.429.894,87	97,76
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-70.830,19	-0,09
10-YR Canadian Gov.Bond Future (CGB) Dez. 25		XMOD	CAD	-1.200.000				-19.465,49	-0,02
EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 25		XEUR	EUR	8.200.000				-14.760,00	-0,02
EURO Bund Future (FGBL) Dez. 25		XEUR	EUR	800.000				1.360,00	0,00
EURO Buxl Future (FGBX) Dez. 25		XEUR	EUR	400.000				5.200,00	0,01
EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 25		XEUR	EUR	1.500.000				-1.950,00	0,00
Five-Year US Treasury Note Future (FV) Dez. 25		XCBT	USD	7.800.000				-4.671,56	-0,01
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez. 25		XEUR	EUR	-1.500.000				-9.750,00	-0,01
SGX Mini Jap. Government Bond Future (SJB) Dez. 25		XSES	JPY	-130.000.000				2.357,03	0,00
Ten-Year US Treasury Note Future (TY) Dez. 25		XCBT	USD	1.300.000				4.325,49	0,01
Three-Year Commonw. Treas. Bd Future (YT) Dez. 25		XSFE	AUD	500.000				-1.174,23	0,00
Two-Year US Treasury Note Future (TU) Dez. 25		XCBT	USD	1.800.000				-838,48	0,00
Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB) Dez. 25		XCBT	USD	-1.200.000				-43.121,81	-0,06
Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY) Dez. 25		XCBT	USD	1.200.000				11.658,86	0,01
Summe Zins-Derivate							EUR	-70.830,19	-0,09
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									

Deka-RentenReal

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)	
Devisenterminkontrakte (Kauf)								-15.420,30	-0,02	
Offene Positionen										
	JPY/EUR 356.000.000,00	OTC						6.166,97	0,01	
	USD/EUR 400.000,00	OTC						-21.587,27	-0,03	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								-210.827,01	-0,27	
Offene Positionen										
	AUD/EUR 1.420.000,00	OTC						-1.218,55	0,00	
	CAD/EUR 850.000,00	OTC						69,50	0,00	
	GBP/EUR 9.200.000,00	OTC						-13.333,43	-0,02	
	JPY/EUR 184.000.000,00	OTC						-4.077,29	-0,01	
	SEK/EUR 7.860.000,00	OTC						1.255,30	0,00	
	USD/EUR 56.350.000,00	OTC						-193.522,54	-0,24	
Summe Devisen-Derivate								EUR	-226.247,31	-0,29
Swaps										
Forderungen/ Verbindlichkeiten										
Zinsswaps (Erhalten/Zahlen)								201.351,76	0,26	
	IRS 1.92% JPY / TONAR JPY / CITIGLMD_FRA 08.01.2055	OTC	JPY	73.000.000				-47.424,24	-0,06	
	IRS EURIBORM06 EUR / 2.214% EUR / BNP_PAR 05.11.2054	OTC	EUR	2.000.000				248.776,00	0,32	
Inflation Swaps (IFS)								40.660,83	0,04	
Protection Buyer								42.089,97	0,05	
	IFS 2,125% EUR / Euro HICP Ex-Tobacco EUR / WMEM756199 14.03.2035	OTC	STK	-3.350.000				-27.697,95	-0,04	
	IFS 2,46% USD /US CPI Urban Consumer NSA USD / WMEM756199 14.03.2030	OTC	STK	-4.100.000				479,86	0,00	
	IFS 2,65% USD /US CPI Urban Consumer NSA USD / BOFASECEUR 27.08.2030	OTC	STK	-4.600.000				312,96	0,00	
	IFS 2,65% USD /US CPI Urban Consumer NSA USD / BOFASECEUR 27.08.2030	OTC	STK	-3.000.000				15.419,68	0,02	
	IFS 2,73% USD /US CPI Urban Consumer NSA USD / BOFASECEUR 29.08.2030	OTC	STK	-4.600.000				10.056,31	0,01	
	IFS 2,73% USD /US CPI Urban Consumer NSA USD / BOFASECEUR 29.08.2030	OTC	STK	-3.000.000				-20.069,72	-0,03	
Protection Seller								-16.139,45	-0,03	
	IFS Euro HICP Ex-Tobacco EUR / 2,03125% EUR / WMEM756199 14.03.2030	OTC	STK	3.350.000				34.517,08	0,04	
	IFS US CPI Urban Consumer NSA USD / 2,42875% USD / WMEM756199 14.03.2035	OTC	STK	4.100.000				-386,32	0,00	
	IFS US CPI Urban Consumer NSA USD / 2,555% USD / BOFASECEUR 27.08.2035	OTC	STK	3.000.000				-14.410,30	-0,02	
	IFS US CPI Urban Consumer NSA USD / 2,6179% USD / BOFASECEUR 29.08.2035	OTC	STK	3.000.000				-5.033,28	-0,01	
	IFS US CPI Urban Consumer NSA USD / 2,996% USD / BOFASECEUR 27.08.2027	OTC	STK	4.600.000				-10.756,91	-0,01	
	IFS US CPI Urban Consumer NSA USD / 3,0684% USD / BOFASECEUR 29.08.2027	OTC	STK	4.600.000						
Summe Swaps								EUR	225.873,14	0,27
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	1.404.095,46			%	100,000	1.404.095,46	1,80
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CZK	0,12			%	100,000	0,00	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	0,01			%	100,000	0,00	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HUF	2,36			%	100,000	0,01	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	0,01			%	100,000	0,00	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		PLN	0,01			%	100,000	0,00	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	43.206,13			%	100,000	24.289,62	0,03
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	81.976,31			%	100,000	50.179,54	0,06
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	54.746,08			%	100,000	62.696,64	0,08
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	4.480.012,00			%	100,000	25.773,12	0,03
	DekaBank Deutsche Girozentrale		MXN	0,01			%	100,000	0,00	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	126.830,97			%	100,000	108.033,19	0,14
Summe Bankguthaben²⁾								EUR	1.675.067,58	2,14
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR	1.675.067,58	2,14
Sonstige Vermögensgegenstände										
	Zinsansprüche		EUR	419.643,94				419.643,94	0,54	
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	344.068,61				344.068,61	0,43	
	Forderungen aus Wertpapier-Darlehen		EUR	54,55				54,55	0,00	
	Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	223,65				223,65	0,00	
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	10.000,00				10.000,00	0,01	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR	773.990,75	0,98
Sonstige Verbindlichkeiten										
	Verbindlichkeiten aus Wertpapier-Darlehen		EUR	-18,01				-18,01	0,00	
	Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-80.514,00				-80.514,00	-0,10	

Deka-RentenReal

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge Im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-69.240,38				-69.240,38	-0,09
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-450.000,00				-450.000,00	-0,58
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-599.772,39	-0,77
	Fondsvermögen						EUR	78.207.976,45	100,00
	Umlaufende Anteile						STK	2.448.643,000	
	Anteilwert						EUR	31,94	

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

¹⁾ Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise als Wertpapier-Darlehen übertragen.

²⁾ Diese Bankguthaben sind ganz oder teilweise als Sicherheit für sonstige Derivate an einen Dritten übertragen.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Nominal in Währung	Wertpapier-Darlehen in EUR		gesamt
		befristet	unbefristet	
Erläuterungen zu den Wertpapier-Darlehen (besichert)				
Folgende Wertpapiere sind zum Berichtsstichtag als Wertpapier-Darlehen übertragen:				
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Gruene 20/50	EUR	100.000	45.413,00	
Gesamtbetrag der Rückerstattungsansprüche aus Wertpapier-Darlehen:	EUR		45.413,00	45.413,00

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2025

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,87319	= 1 Euro (EUR)
Dänemark, Kronen	(DKK)	7,46445	= 1 Euro (EUR)
Norwegen, Kronen	(NOK)	11,72435	= 1 Euro (EUR)
Schweden, Kronen	(SEK)	11,05395	= 1 Euro (EUR)
Polen, Zloty	(PLN)	4,26830	= 1 Euro (EUR)
Tschechische Republik, Kronen	(CZK)	24,30450	= 1 Euro (EUR)
Ungarn, Forint	(HUF)	391,05500	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17400	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,63366	= 1 Euro (EUR)
Mexiko, Peso	(MXN)	21,55040	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	173,82500	= 1 Euro (EUR)
Australien, Dollar	(AUD)	1,77879	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XSFE	Sydney - Sydney/N.S.W. - ASX Trade24
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XSES	Singapur - Singapore Exchange (SGX)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)
XMOD	Montreal - Montreal Exchange (ME) - Futures and Options

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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
AUD				
AU000XCLWAF4	2,0000 % Commonwealth of Australia Infl.Lkd Bds S.CI 13/35	AUD	1.250.000	1.250.000
EUR				
DE000BU2Z007	2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33	EUR	0	500.000
DE000BU2Z031	2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34	EUR	1.000.000	1.000.000
DE000BU25000	2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl. S.187 23/28	EUR	500.000	500.000
DE0001030567	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26	EUR	0	850.000
EU000A1G0D70	1,2500 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) MTN 17/33	EUR	0	600.000
BE0000363722	3,1000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 25/35	EUR	200.000	200.000
ES00000128S2	0,6500 % Königreich Spanien Bonos Ind. Inflation 17/27	EUR	0	800.000
FR0013519253	0,1000 % Rep. Frankreich Inflation-Ind.-Lkd OAT 20/26	EUR	0	700.000
FR0014002WK3	0,0000 % Rep. Frankreich OAT 20/31	EUR	700.000	700.000
IE00BKFCV568	0,2000 % Republik Irland Treasury Bonds 20/27	EUR	0	700.000
IE000LQ7YWY4	2,6000 % Republik Irland Treasury Bonds 24/34	EUR	0	1.000.000
IT0005398406	2,4500 % Republik Italien B.T.P. 19/50	EUR	0	100.000
IT0005588881	1,8000 % Republik Italien Infl.idx Lkd B.T.P. 23/36	EUR	600.000	600.000
IT0005415416	0,6500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 20/26	EUR	1.600.000	2.350.000
GBP				
GB00BY5F144	0,1250 % Großbritannien Inflation-Ind. Lkd.Treas.St. 15/26	GBP	0	300.000
SEK				
SE0005703550	1,0000 % Königreich Schweden Inf.Lkd.Obl. Nr.3109 14/25	SEK	0	3.000.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Deka-RentenReal

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
CAD				
CA135087VS05	4,2500 % Canada Inflation-Ind. Bonds 95/26	CAD	0	400.000
USD				
US91282CEP23	2,8750 % U.S. Treasury Bonds S.C-2032 22/32	USD	1.750.000	1.750.000
US9128285505	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 16/26	USD	0	750.000
US912828V491	0,3750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 17/27	USD	0	3.400.000
US91282CCA71	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 21/26	USD	0	2.900.000
US91282CEJ62	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 22/27	USD	0	7.850.000
US91282CFR79	1,6250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 22/27	USD	0	2.250.000
US912810UH94	2,3750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 25/55	USD	500.000	500.000
US91282CKG59	4,1250 % U.S. Treasury Notes 24/29	USD	0	2.250.000
US91282CLF67	3,8750 % U.S. Treasury Notes 24/34	USD	1.600.000	1.600.000
US91282CMK44	4,3750 % U.S. Treasury Notes 25/32	USD	400.000	400.000
US91282CMM00	4,6250 % U.S. Treasury Notes 25/35	USD	1.500.000	1.500.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
CAD				
CA32117DAD62	2,8500 % First Nations Finance Auth. Debts 21/32	CAD	0	1.000.000

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)		
Terminkontrakte		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), 10-YR Canadian Gov.Bond Future (CGB), 2-YR Canadian Gov.Bond Future (CGZ), 3M.SONIA Index IRF, EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX), EURO Schatz Future (FGBS), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Long Gilt Future (FLG), SGX Mini Jap. Government Bond Future (SJB), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Three-Year Commonw. Treas. Bd Future (YT), Two-Year US Treasury Note Future (TU), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY))	EUR	215.613
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10-YR Canadian Gov.Bond Future (CGB), 3M Euribor (FEI) IRF, 5-YR Canadian Gov.Bond Future (CGF), EURO Bobl Future (FGBM), EURO Bund Future (FGBL), EURO-BTP Future (FBTP), Long Gilt Future (FLG), Long Term EURO OAT Future (FOAT), SGX Mini Jap. Government Bond Future (SJB), Ten-Year Commonw. Treas. Bonds Future (XT), Two-Year US Treasury Note Future (TU), Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB), US Treasury Long Bond Future (US))	EUR	83.298
Währungsderivate		
Optionsrechte auf Devisen-Derivate		
Optionsrechte auf Devisen		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):		
EUR/USD	EUR	1.646
USD/CNY	EUR	99.592
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):		
CNY/JPY	EUR	40.171
EUR/USD	EUR	1.598
Verkaufte Kaufoptionen (Call):		
USD/CNY	EUR	80.486
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	7.554
AUD/USD	EUR	895
CAD/EUR	EUR	4.005
CHF/EUR	EUR	321
CNH/EUR	EUR	1.103
CZK/EUR	EUR	1.530
GBP/EUR	EUR	63.367
GBP/USD	EUR	1.677
JPY/CHF	EUR	1.004
JPY/EUR	EUR	6.033
JPY/USD	EUR	1.281
NOK/EUR	EUR	512
NZD/EUR	EUR	45
PLN/EUR	EUR	1.001
SEK/EUR	EUR	5.660
SEK/USD	EUR	365
USD/EUR	EUR	315.506
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	9.192
CAD/EUR	EUR	5.661
CHF/EUR	EUR	321
CNH/USD	EUR	1.108
CZK/EUR	EUR	1.015
CZK/PLN	EUR	505
GBP/EUR	EUR	73.329
GBP/USD	EUR	361
JPY/CHF	EUR	706

Deka-RentenReal

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
JPY/EUR	EUR	4.972
JPY/USD	EUR	1.955
NOK/EUR	EUR	507
NZD/EUR	EUR	45
PLN/EUR	EUR	1.502
SEK/EUR	EUR	6.340
SEK/USD	EUR	365
USD/EUR	EUR	361.559
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Zinsswaps		
(Erhalten/Zahlen)	EUR	2.400
(Basiswert(e): IRS 2.3035% EUR / EURIBORM06 EUR, IRS EURIBORM06 EUR / 2.0405% EUR)		
Inflation Swaps (IFS)		
Protection Buyer:		
(Basiswert(e): IFS 2,01% EUR / Euro HICP Ex-Tobacco EUR, IFS 2,125% EUR / Euro HICP Ex-Tobacco EUR, IFS 2,46% USD /US CPI Urban Consumer NSA USD, IFS 2,49276% USD /US CPI Urban Consumer NSA USD, IFS 2,6% USD /US CPI Urban Consumer NSA USD)	EUR	27.078
Protection Seller:		
(Basiswert(e): IFS Euro HICP Ex-Tobacco EUR / 1,972% EUR, IFS Euro HICP Ex-Tobacco EUR / 2,03125% EUR, IFS Euro HICP Ex-Tobacco EUR / 2,04% EUR, IFS US CPI Urban Consumer NSA USD / 2,42875% USD, IFS US CPI Urban Consumer NSA USD / 2,45655% USD, IFS US CPI Urban Consumer NSA USD / 2,5268% USD)	EUR	23.578
Credit Default Swaps (CDS)		
Protection Buyer:		
(Basiswert(e): CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S43 V1 5Y)	EUR	3.000
Protection Seller:		
(Basiswert(e): CDS CDX.NA.HY. S43 V1 5Y, CDS ITRAXX EUROPE CROSSOVER S43 V1 5Y)	EUR	8.411
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	20.659
(Basiswert(e): 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. Gruene 20/50, 0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 16/26, 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30, 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 22/38, 2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 24/34, 2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 14/46, 2,6000 % Bundesrep.Deutschland Anl. 23/33, 3,1000 % Koenigreich Belgien Obl. Lin. 25/35)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0 Euro.

Deka-RentenReal

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 01.10.2024 - 30.09.2025 (einschließlich Ertragsausgleich)

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	48.130,30	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	927.749,04	0,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	77.470,30	0,03
davon Negative Einlagezinsen	-11,79	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	77.482,09	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	373,83	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	373,83	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	0,00	0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge	16,99	0,00
davon Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	16,99	0,00
Summe der Erträge	1.053.740,46	0,43
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-41.060,20	-0,02
2. Verwaltungsvergütung	-716.432,96	-0,29
3. Verwahrstellenvergütung	-52.356,65	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-7.892,93	-0,00
5. Sonstige Aufwendungen	-20.853,33	-0,01
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-123,15	-0,00
davon EMIR-Kosten	-14.257,52	-0,01
davon fremde Depotgebühren	-4.331,84	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-2.140,82	-0,00
Summe der Aufwendungen	-838.596,07	-0,34
III. Ordentlicher Nettoertrag	215.144,39	0,09
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	11.694.342,72	4,78
2. Realisierte Verluste	-8.101.962,72	-3,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.592.380,00	1,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.807.524,39	1,55
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.704.583,38	-0,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.008.989,57	-0,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.713.572,95	-1,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.093.951,44	0,45

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

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		91.607.557,26
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-592.135,74
2. Zwischenausschüttung(en)		-,-
3. Mittelzufluss (netto)		-13.933.564,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.197.537,95
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.197.537,95
davon aus Verschmelzung	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.131.102,64
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		32.168,18
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.093.951,44
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.704.583,38
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		-1.008.989,57
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		78.207.976,45

Deka-RentenReal

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR	EUR
	insgesamt	je Anteil^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1 Vortrag aus dem Vorjahr	978.015,99	0,40
2 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.807.524,39	1,55
3 Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1 Der Wiederanlage zugeführt	0,00	0,00
2 Vortrag auf neue Rechnung	3.438.786,73	1,40
III. Gesamtausschüttung¹⁾	1.346.753,65	0,55
1 Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2 Endausschüttung ²⁾	1.346.753,65	0,55

Umlaufende Anteile: Stück 2.448.643

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

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

²⁾ Ausschüttung am 28. November 2025 mit Beschlussfassung vom 18. November 2025.

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.09.2022	131.744.082,48	32,01
30.09.2023	111.968.154,14	30,49
30.09.2024	91.607.557,26	31,68
30.09.2025	78.207.976,45	31,94

Deka-RentenReal Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

131.430.611,44

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Barclays Bank Ireland PLC
BNP Paribas S.A.
BofA Securities Europe S.A.
Citigroup Global Markets Europe AG
DekaBank Deutsche Girozentrale
Deutsche Bank AG

Gesamtbetrag der Kurswerte der Bankguthaben, die Dritten als Sicherheit dienen:	EUR	10.000,00
Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	450.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	450.000,00

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)

85% ICE BofA 1-10 Year Global Inflation-Linked Government Excluding Japan Index hedged in EUR, 15% ICE BofA Global Government Index hedged 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. Rohstoffexposure oder Währungsabsicherungen.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,40%
größter potenzieller Risikobetrag 2,06%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,74%

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.

Risikomodell (§ 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)

266,50%

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	45.413,00
Gesamtbetrag der bei Wertpapier-Darlehen von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	1.193.936,71
davon:		
Schuldverschreibungen	EUR	1.193.936,71
Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	373,83
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	123,15
Umlaufende Anteile	STK	2.448.643
Anteilwert	EUR	31,94

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

Deka-RentenReal

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 Schuldscheinanleihen 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.

Swing Pricing

Zur Errechnung des Ausgabepreises und des Rücknahmepreises für die Anteile der einzelnen Anteilklassen ermittelt die Gesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle bewertungstäglich den Nettoinventarwert. Dabei wendet sie für alle Anteilausgaben und Anteilrücknahmen des Bewertungstages teilweises Swing Pricing an. Swing Pricing ist eine Methode zur Berechnung des Anteilpreises, bei der die durch Rücknahmen oder Ausgaben von Anteilen verursachten Transaktionskosten verursachergerecht verteilt werden. Dazu wird der Nettoinventarwert zunächst durch den Wert der zum Fonds gehörenden Vermögensgegenstände abzüglich der Verbindlichkeiten ermittelt. Die Teilung des so ermittelten Nettoinventarwerts durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile ergibt den Anteilwert, der zusätzlich um einen Auf- oder Abschlag (Swingfaktor) modifiziert wird. Beim teilweisen Swing Pricing findet dieser Mechanismus nur dann Anwendung, wenn die Überschüsse der Anteilrücknahmen und Anteilausgaben an dem jeweiligen Bewertungstag einen von der Gesellschaft vorab festgelegten Schwellenwert überschreiten. Die Gesellschaft ermittelt den Schwellenwert als prozentualen Wert in Bezug zum Fondsvolumen anhand mehrerer Kriterien wie z. B. Marktbedingungen, Risikoanalysen. Der Swingfaktor berücksichtigt die Transaktionskosten, die durch einen Überschuss an Rücknahme- oder Ausgabeverlangen verursacht werden. Den Swingfaktor ermittelt die Gesellschaft in Abhängigkeit von verschiedenen Parametern (z. B. unter Berücksichtigung der Transaktionskosten, Geld-/Briefspannen, Auswirkungen auf den Marktpreis). Der Swingfaktor wird 2 % des Nettoinventarwertes nicht übersteigen. In einem außergewöhnlichen Marktumfeld (dies kann beispielsweise der Fall sein, wenn Vermögensgegenstände des Fonds nicht bewertet werden können oder aufgrund politischer, ökonomischer oder sonstiger Ereignisse der Handel von Finanzinstrumenten an den Märkten erheblich beeinträchtigt ist), kann ein höherer Swingfaktor, maximal jedoch 2 % des Nettoinventarwertes festgelegt werden. Liegt an einem Abrechnungstag bei Überschreiten des Schwellenwertes ein Überschuss an Rücknahmen vor, vermindert sich der Nettoinventarwert je Anteil oder Aktie um den Swingfaktor. Liegt an einem Abrechnungstag bei Überschreiten des Schwellenwertes ein Überschuss an Ausgaben vor, erhöht sich der Nettoinventarwert je Anteil oder Aktie um den Swingfaktor. Es gab keine Swing Pricing-Anpassung, die sich auf den Wert des Netto-Fondsvermögens des Fonds pro Anteil am letzten Tag des Berichtszeitraums ausgewirkt hat.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,04%

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 Aufwandsersatzungen zu.

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

Wesentliche sonstige Erträge		
Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR	16,99
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	123,15
EMIR-Kosten	EUR	14.257,52
Fremde Depotgebühren	EUR	4.331,84
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	2.140,82
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	60.656,61

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

Deka-RentenReal

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

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Marktwert in EUR	in % des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere	45.413,00	0,06

10 größte Gegenparteien

Wertpapier-Darlehen (besichert)	Bruttovolumen offene Geschäfte in EUR	Sitzstaat
DekaBank Deutsche Girozentrale	45.413,00	Deutschland

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)

Wertpapier-Darlehen (besichert)	absolute Beträge in EUR
unbefristet	45.413,00

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

Deka-RentenReal

Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten (absolute Beträge)

Wertpapier-Darlehen
unbefristet

absolute Beträge in EUR
1.193.936,71

Ertrags- und Kostenanteile

Wertpapier-Darlehen
Ertragsanteil des Fonds
Kostenanteil des Fonds
Ertragsanteil der KVG

absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
405,66	100,00
133,87	33,00
133,87	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.

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

0,06% (EUR der gesamten Wertpapierleihe im Verhältnis zur "Summe Wertpapiervermögen - exklusive Geldmarktfonds")

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

Wertpapier-Darlehen

absolutes Volumen der empfangenen Sicherheiten in EUR
1.193.936,71

Aktia Bank PLC

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
J.P. Morgan AG Frankfurt

1
1.193.936,71 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. Verleihte 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

Deka-RentenReal

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.

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.

Bislang wurden die Effekte aus der Anwendung der Markttrenditemethode im Zeitpunkt des Verkaufs eines Wertpapiers im Zinsergebnis und somit im ordentlichen Nettoertrag ausgewiesen. Zur verbesserten Vermittlung der Ertragslage des Sondervermögens werden die Effekte aus Veräußerungsgeschäften im Berichtsjahr in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erstmals in der Position „Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften“ ausgewiesen.

Im Berichtszeitraum sind in diesem Zusammenhang 340.752,48 € in den realisierten Gewinnen sowie 209.593,11 € in den realisierten Verlusten enthalten.

Frankfurt am Main, den 9. Dezember 2025

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-RentenReal – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 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 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 11. Dezember 2025

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

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Mitglied

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

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: 30. September 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

