

Halbjahresbericht
zum 30. Juni 2025.
Deka-Sachwerte

Ein Sonstiges Sondervermögen deutschen Rechts (AIF).



.Deka
Investments

Bericht der Geschäftsführung.

30. Juni 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

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

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

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

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

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.

Anlagepolitik	5
Anteilklassen im Überblick	6
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025	7
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	8
Anhang	12
Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe	13

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

Deka-Sachwerte Anlagepolitik.

Anlageziel des Fonds ist die Erwirtschaftung kontinuierlicher Erträge sowie die Erzielung eines Kapitalwachstums unter Ausnutzung der Kurschancen der zugelassenen Vermögensgegenstände an. Dabei sollen mittel- bis langfristige Trends aktiv genutzt werden. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds in offene Immobilienfonds, Aktien, Anleihen (auch inflationsindexiert), börsengehandelte Indexfonds (ETFs) und in börsengehandelte Wertpapiere auf Rohstoffe an. Ergänzend kann der Fonds auch in verzinsliche Wertpapiere und Termingelder anlegen. Seit dem 22.07.2013 ist aufgrund gesetzlicher Regelungen kein Neuerwerb von Immobilienfonds zulässig. Zuvor erworbene Bestände dürfen gehalten werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt im Rahmen der sog. Trendfolgestrategie und dient der Steuerung einer taktischen Vermögensaufteilung im Zeitablauf. Sie nutzt dafür selbstentwickelte quantitative Indikatoren, welche in regelmäßigen Abständen Hinweise zur Marktrichtung geben. Mit Hilfe dieser Indikatoren werden mittelfristige Trends an den Aktien- und Rentenmärkten identifiziert. Aus den Trends werden wiederum Renditeprognosen erstellt. Die Güte der aus den Indikatoren gewonnenen Hinweise wird kontinuierlich überprüft und fließt in die Prognosebildung mit ein. Aus den Prognosen wird eine im Hinblick auf Ertragschancen optimierte Vermögensaufteilung sowie eine aktive Durationspositionierung der im Fondsvermögen enthaltenen Renten abgeleitet. Dabei unterliegt die Anlagestrategie keinem Referenzwert als Vergleichsmaßstab oder Orientierungspunkt. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation / Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist.

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

Deka-Sachwerte

Performance*	6 Monate
Anteilklasse CF	2,4%
Anteilklasse TF	2,2%

ISIN

Anteilklasse CF	DE000DK0EC83
Anteilklasse TF	DE000DK0EC91

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

Anteilklassen im Überblick.

Für den Fonds Deka-Sachwerte können Anteilklassen gebildet werden, die sich insbesondere hinsichtlich der Ertragsverwendung, des Ausgabeaufschlags, der Verwaltungsvergütung*, der Vertriebsvergütung**, der erfolgsabhängigen Vergütung, der Mindestanlagesumme oder einer Kombination dieser Merkmale unterscheiden. Es sind Anteile von zwei Anteilklassen erhältlich, die sich hinsichtlich des Ausgabeaufschlags und der Verwaltungsvergütung sowie der Vertriebsvergütung unterscheiden. Die Anteilklassen tragen die Bezeichnung CF und TF.

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

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

Anteilklassen im Überblick

	Verwaltungsvergütung*	Ausgabeaufschlag	Ertragsverwendung
Anteilklasse CF	0,85% p.a.	3,00%	Ausschüttung
Anteilklasse TF**	1,20% p.a.	keiner	Ausschüttung

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

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

Deka-Sachwerte

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	69.798.458,30	38,18
Deutschland	49.802.465,59	27,24
Italien	19.892.830,78	10,88
USA	103.161,93	0,06
2. Investmentanteile	82.333.947,82	45,02
Deutschland	70.420.789,62	38,52
Irland	10.020.178,38	5,46
Luxemburg	1.850.510,67	1,02
Österreich	42.469,15	0,02
3. Zertifikate	11.567.486,24	6,33
Deutschland	8.156.700,00	4,46
Irland	3.410.786,24	1,87
4. Derivate	781.172,14	0,44
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	14.581.127,35	7,97
6. Sonstige Vermögensgegenstände	8.597.832,01	4,71
II. Verbindlichkeiten	-4.843.493,84	-2,65
III. Fondsvermögen	182.816.530,02	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Anleihen	69.798.458,30	38,18
EUR	69.695.296,37	38,12
USD	103.161,93	0,06
2. Investmentanteile	82.333.947,82	45,02
EUR	82.245.135,76	44,98
USD	88.812,06	0,04
3. Zertifikate	11.567.486,24	6,33
EUR	11.535.080,00	6,31
USD	32.406,24	0,02
4. Derivate	781.172,14	0,44
5. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	14.581.127,35	7,97
6. Sonstige Vermögensgegenstände	8.597.832,01	4,71
II. Verbindlichkeiten	-4.843.493,84	-2,65
III. Fondsvermögen	182.816.530,02	100,00

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

Deka-Sachwerte

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								73.106.082,61	39,99
Verzinsliche Wertpapiere								69.695.296,37	38,12
EUR								69.695.296,37	38,12
DE0001030559	0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30	EUR		100.000	0	0	% 129,244	129.244,09	0,07
DE0001030567	0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 15/26	EUR		21.600.000	14.000.000	2.000.000	% 127,334	27.504.041,50	15,04
DE000A351Y94	2,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 24/27	EUR		22.000.000	22.000.000	0	% 100,769	22.169.180,00	12,13
IT0005138828	1,2500 % Republik Italien Inflation-Ind. Lkd B.T.P. 15/32	EUR		15.500.000	33.500.000	18.000.000	% 128,341	19.892.830,78	10,88
Zertifikate								3.410.786,24	1,87
EUR								3.378.380,00	1,85
IE00B4ND3602	iShares Physical Met.PLC Rohst.-Zert. XAU 11/Und.	STK		62.000	785.000	723.000	EUR 54,490	3.378.380,00	1,85
USD								32.406,24	0,02
IE00B579F325	Invesco Ph. Ma. PLC O.E. Rohst.-Zert.XAU 09/00	STK		120	7.000	7.230	USD 316,690	32.406,24	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								8.259.861,93	4,52
Verzinsliche Wertpapiere								103.161,93	0,06
USD								103.161,93	0,06
US91282CCA71	0,1250 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 21/26	USD		100.000	2.000.000	20.000.000	% 120,978	103.161,93	0,06
Zertifikate								8.156.700,00	4,46
EUR								8.156.700,00	4,46
DE000VX9A7J9	Vontobel Financial Products AI-TRZer. Z25 22/25	EUR		8.100.000	0	0	% 100,700	8.156.700,00	4,46
Wertpapier-Investmentanteile								40.071.726,82	21,90
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								28.015.522,52	15,32
EUR								28.015.522,52	15,32
DE000ETFLO11	Deka DAX UCITS ETF	ANT		510	0	0	EUR 210,800	107.508,00	0,06
DE000ETFLO201	Deka Deutsche Börse EUROGOV Germany 5-10 UCITS ETF	ANT		10	0	0	EUR 106,170	1.061,70	0,00
DE000ETFLO441	Deka MDAX UCITS ETF	ANT		9.510	121.500	112.000	EUR 284,750	2.707.972,50	1,48
DE000DK1A4Z5	Deka-DeepDiscount 2y (III)	ANT		30.150	0	0	EUR 153,480	4.627.422,00	2,53
DE000DK093J0	Deka-DeepDiscount 2y	ANT		29.520	0	0	EUR 147,000	4.339.440,00	2,37
DE000DK0V6V5	Deka-Prämienstrategie Select I	ANT		24.752	0	0	EUR 95,410	2.361.588,32	1,29
DE0005424568	Deka-Vega Plus I (A)	ANT		201.900	84.200	0	EUR 68,700	13.870.530,00	7,59
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								1.884.741,05	1,04
EUR								1.884.741,05	1,04
LU0713853298	Deka-Euroland Aktien LowRisk S (A)	ANT		50	0	0	EUR 238,750	11.937,50	0,01
LU0851807460	Deka-Globale Aktien LowRisk I (A)	ANT		110	0	0	EUR 252,640	27.790,40	0,02
LU0297135294	Deka-OptiRent CF	ANT		14.100	0	0	EUR 127,840	1.802.544,00	0,99
AT000A0VVPF3	IQAM Strategic Commodity Fund (AT)	ANT		5	0	0	EUR 8.493,830	42.469,15	0,02
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								10.171.463,25	5,54
EUR								10.082.651,19	5,50
LU0192223062	BNP P.Easy-FTSE E./N.Euro.Cap. UCITS. DIS	ANT		10	0	0	EUR 7,196	71,96	0,00
DE0005933931	iShares Core DAX® UCITS ETF (DE) EUR (Acc)	ANT		10	0	0	EUR 198,760	1.987,60	0,00
DE000A0F5UJ7	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 27,605	276,05	0,00
DE000A0H08E0	iShares STOXX Europe 600 Chemicals UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 124,140	1.241,40	0,00
DE000A0H08F7	iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials UCITS ETF (DE)	ANT		240	0	0	EUR 85,500	20.520,00	0,01
DE000A0H08G5	iShares STOXX Europe 600 Financial Services UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 86,610	866,10	0,00
DE000A0H08H3	iShares STOXX Europe 600 Food & Beverage UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 64,720	647,20	0,00
DE000A0Q4R36	iShares STOXX Europe 600 Health Care UCITS ETF (DE)	ANT		100	0	0	EUR 103,660	10.366,00	0,01
DE000A0H08J9	iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services UCITS ETF (DE)	ANT		90	0	0	EUR 102,860	9.257,40	0,01
DE000A0H08K7	iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 48,460	484,60	0,00
DE000A0H08L5	iShares STOXX Europe 600 Media UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 39,300	393,00	0,00
DE000A0H08M3	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 36,580	365,80	0,00
DE000A0H08N1	iShares STOXX Europe 600 Personal & Household Goods UCITS ETF (DE)	ANT		10	0	0	EUR 94,720	947,20	0,00
DE000A0Q4R44	iShares STOXX Europe 600 Real Estate UCITS ETF (DE)	ANT		5	0	0	EUR 14,810	74,05	0,00
DE000A0H08P6	iShares STOXX Europe 600 Retail UCITS ETF (DE)	ANT		100	0	0	EUR 41,800	4.180,00	0,00
DE000A0H08Q4	iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (DE) EUR (Dist)	ANT		750	0	0	EUR 81,370	61.027,50	0,03
DE000A0H08R2	iShares STOXX Europe 600 Telecommunications UCITS ETF (DE)	ANT		50	0	0	EUR 24,570	1.228,50	0,00

Deka-Sachwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
DE000A0H0850	iShares STOXX Europe 600 Travel & Leisure UCITS ETF (DE)		ANT	45	0	0	EUR 23,860	1.073,70	0,00
DE000A0Q4R02	iShares STOXX Europe 600 Utilities UCITS ETF (DE)		ANT	600	0	0	EUR 46,850	28.110,00	0,02
IE00B0M63284	iShs Euro.Property Yield U.ETF Reg.Shares (Dist)		ANT	133.328	741.228	608.000	EUR 31,815	4.241.830,32	2,32
IE00B1FZS350	iShsII-Dev.Mkts Prop.Yld U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	200	0	0	EUR 20,310	4.062,00	0,00
IE00B5377D42	iShsIII-MSCI Australia U.ETF Reg.Shs (Acc)		ANT	500	70.000	149.500	EUR 47,010	23.505,00	0,01
IE00B1FZSD53	iShsII-LS Ind.-Lkd Gilts U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	500	490.000	490.000	EUR 13,504	6.752,00	0,00
IE00B1FZSF77	iShsII-US Property Yield U.ETF Reg.Shs (Dist)		ANT	70	150.000	150.000	EUR 24,800	1.736,00	0,00
IE00BYPLS672	L&G-L&G Cyber Security U.ETF Reg.Shares		ANT	200.500	685.000	484.500	EUR 27,570	5.527.785,00	3,02
LU1834988781	MUF-Am.STXX Eur.600Cons.Discr. A.N. UCITS ETF Acc.		ANT	60	0	0	EUR 26,538	1.592,28	0,00
LU1829218749	MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.		ANT	26	0	0	EUR 22,828	593,53	0,00
IE00BJH52T39	PassIM St.F.-J.P.M.M.E.P.W.St. Reg.Acc.Shs A		ANT	1.000	0	0	EUR 113,810	113.810,00	0,06
IE00BN940Z87	UBS IFS-CMCI Com.CX-Ag.SF ETF Reg.Shs. Acc.		ANT	100	0	0	EUR 118,860	11.886,00	0,01
LU0322253229	Xtr.S&P Gbl Infrastrure Swap 1C		ANT	100	0	0	EUR 59,810	5.981,00	0,00
USD								88.812,06	0,04
IE00B94ZB998	I.M.I.IVZ MS US Ene Infra ETF Reg.Shs Acc		ANT	10	103.000	103.000	USD 138,580	1.181,72	0,00
IE00BWBXM385	SPDR S+P US Con.Sta.Sel.S.UETF Reg.Shares		ANT	10	0	0	USD 42,763	364,65	0,00
IE00BWBXM492	SPDR S+P US Energ.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	10	0	0	USD 33,585	286,39	0,00
IE00BWBXM500	SPDR S+P US Finan.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	520	0	0	USD 61,168	27.122,96	0,01
IE00BWBXM617	SPDR S+P US Health Ca.S.S.UETF Reg.Shares		ANT	60	0	0	USD 41,170	2.106,42	0,00
IE00BWBXM831	SPDR S+P US Mat.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	400	0	0	USD 43,745	14.921,12	0,01
IE00BWBXM948	SPDR S+P US Tech.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	310	0	0	USD 132,440	35.010,15	0,02
IE00BWBXMB69	SPDR S+P US Utilit.Sel.Sec.UETF Reg.Shares		ANT	150	0	0	USD 50,088	6.406,69	0,00
IE00BWBXM278	SPDR S+P US.Con.Discr.S.S.UETF Reg.Shares		ANT	25	0	0	USD 66,233	1.411,96	0,00
Anteile an Immobilien-Sondervermögen								42.262.221,00	23,12
Gruppeneigene Immobilien-Investmentanteile EUR								42.262.221,00	23,12
DE0009801431	Westinvest ImmoValue		ANT	854.300	0	0	EUR 49,470	42.262.221,00	23,12
Summe Wertpapiervermögen								163.699.892,36	89,53
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								291.853,28	0,17
DJ Stoxx 600 Future (FXXP) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl 134				-1340,00	0,00
E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) Sep. 25		XIOM	USD	Anzahl 20				108.416,47	0,06
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) Sep. 25		XCME	USD	Anzahl 20				-2.345,02	0,00
E-Mini S&P Comm.Ser.Sel. Idx Future (XAZ) Sep. 25		XIOM	USD	Anzahl 23				48.541,83	0,03
STXE 600 Financi. Ser. Index Future (FSTF) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl 65				28.115,00	0,02
STXE 600 Indust. G.&S. Index Future (FSTG) Sep. 25		XEUR	EUR	Anzahl 98				110.465,00	0,06
Optionsrechte								48.150,00	0,02
Optionsrechte auf Aktienindizes								48.150,00	0,02
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juli 25 4850		XEUR		Anzahl 150			EUR 5,500	8.250,00	0,00
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juli 25 5000		XEUR		Anzahl -150			EUR 11,100	-16.650,00	-0,01
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juli 25 5150		XEUR		Anzahl -150			EUR 26,000	-39.000,00	-0,02
DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Juli 25 5300		XEUR		Anzahl 150			EUR 63,700	95.550,00	0,05
Summe Aktienindex-Derivate								EUR 340.003,28	0,19
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)								-179.703,35	-0,09
Offene Positionen									
USD/EUR 24.000.000,00			OTC					-179.703,35	-0,09
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								620.872,21	0,34
Offene Positionen									
USD/EUR 36.000.000,00			OTC					620.872,21	0,34
Summe Devisen-Derivate								EUR 441.168,86	0,25
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
DekaBank Deutsche Girozentrale			EUR	14.308.762,44			% 100,000	14.308.762,44	7,83
EUR-Guthaben bei									
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	150.438,18			% 100,000	150.438,18	0,08

Deka-Sachwerte

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	144,81			% 100,000	90,31	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	6.655,85			% 100,000	7.778,48	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	190.548,00			% 100,000	1.127,27	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	132.433,80			% 100,000	112.930,67	0,06
	Summe Bankguthaben						EUR	14.581.127,35	7,97
	Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds						EUR	14.581.127,35	7,97
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	551.074,50				551.074,50	0,30
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	1.950.468,58				1.950.468,58	1,07
	Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	159.262,27				159.262,27	0,09
	Forderungen aus Wertpapiergeschäften		EUR	5.647.026,66				5.647.026,66	3,09
	Forderungen aus Cash Collateral		EUR	290.000,00				290.000,00	0,16
	Summe Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	8.597.832,01	4,71
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-79.048,81				-79.048,81	-0,04
	Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-3.820.526,07				-3.820.526,07	-2,09
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-183.918,96				-183.918,96	-0,10
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-760.000,00				-760.000,00	-0,42
	Summe Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-4.843.493,84	-2,65
Fondsvermögen									
	Umlaufende Anteile Klasse CF						EUR	182.816.530,02	100,00
	Umlaufende Anteile Klasse TF						STK	864.330,000	
	Anteilwert Klasse CF						STK	825.595,000	
	Anteilwert Klasse TF						EUR	109,90	
							EUR	106,38	

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

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

Vereinigtes Königreich, Pfund	(GBP)	0,85568	= 1 Euro (EUR)
Vereinigte Staaten, Dollar	(USD)	1,17270	= 1 Euro (EUR)
Kanada, Dollar	(CAD)	1,60349	= 1 Euro (EUR)
Japan, Yen	(JPY)	169,03500	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

OTC Over-the-Counter

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Zertifikate				
EUR				
IE00B579F325	Invesco Ph. Ma. PLC O.E. Rohst.-Zert.XAU 09/00	STK	138.230	184.800
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
USD				
US912828XL95	0,3750 % U.S. Treasury Inflation-Prot. Secs 15/25	USD	0	18.000.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
EUR				
DE000A254PM6	0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN 20/25	EUR	5.000.000	28.000.000

Gattungsbezeichnung

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

Stück bzw. Anteile bzw. Whg.

Volumen in 1.000

EUR

394.538

Deka-Sachwerte

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
(Basiswert(e): Nasdaq-100 Index, S&P 500 Financial Select Sec. Index (Price), S&P 500 Index, S&P Communi.Service Sele.Sect. Index (Price) (USD), S&P Consumer Di. Select Sector Index (Price), S&P Industrial Index, S&P Utilities Index, STXE 600 Banks Index (Price) (EUR), STXE 600 Basic Resources Index (Price) (EUR), STXE 600 Constr. & Materials Index (Price) (EUR), STXE 600 Financial Services Index (Price) (EUR), STXE 600 Health Care Index (Price) (EUR), STXE 600 Index (Price) (EUR), STXE 600 Industrial G&S Index (Price) (EUR), STXE 600 Insurance Index (Price) (EUR), STXE 600 Media Index (Price) (EUR), STXE 600 Oil & Gas Index (Price) (EUR), STXE 600 Technology Index (Price) (EUR), STXE 600 Travel & Leisure Index (Price) (EUR), STXE 600 Utilities Index (Price) (EUR))		
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:	EUR	36.376
(Basiswert(e): Ten-Year US Treasury Note Future (TY))		
Verkaufte Kontrakte:	EUR	44.137
(Basiswert(e): EURO-BTP Future (FBTP) Juni 25, EURO-BTP Future (FBTP))		
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	152.171
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), Nasdaq-100 Index)		
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	65.470
(Basiswert(e): DAX Performance-Index, EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):	EUR	29.265
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	90.300
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	189.079
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	185.475
Swaps (In Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)		
Total Return Swaps (TRS)	EUR	45.577
(Basiswert(e): TRS Bofa ML Commodity MLCIUXGL EX USD/ 0,27% USD)		
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	129
(Basiswert(e): 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflation-Ind. Anl. 14/30)		

Deka-Sachwerte

Anhang.

Umlaufende Anteile Klasse CF	STK	864,330
Umlaufende Anteile Klasse TF	STK	825,595
Anteilwert Klasse CF	EUR	109,90
Anteilwert Klasse TF	EUR	106,38

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

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. Juni 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

