



Jahresbericht zum 31. Dezember 2025.

Deka-PB Multi Asset Quant

Ein OGAW-Sondervermögen deutschen Rechts.

Bericht der Geschäftsführung.

31. Dezember 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen, sehr geehrte Anleger,

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

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

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

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

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

Ferner möchten wir Sie darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige Informationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.deka.de 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 31. Dezember 2025	8
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	9
Anhang	18
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 01.01.2025 bis 31.12.2025

Deka-PB Multi Asset Quant

Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-PB Multi Asset Quant ist die Erschaffung eines angemessenen Ertrages durch das weltweite Ausnutzen von Renditepotenzialen an den bedeutendsten Aktien- und Rentenmärkten. Dabei wird die Erzielung einer größtmöglichen Rendite bei gleichzeitig angemessenem Risiko für diese Anlageklasse angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds weltweit in verzinsliche Wertpapiere sowie Aktien an. Sollte zu einem Zeitpunkt keine der Investitionsmöglichkeiten den Erwartungen des Fondsmanagements entsprechen, kann zu einem beträchtlichen Teil in kurzfristige liquide Geldanlagen angelegt werden. Die maximale Aktienquote des Fonds beträgt 35 Prozent.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess erfolgt maßgeblich im Rahmen der quantitativen Anlagestrategie „Sigma Plus“. Bei dieser werden auf monatlicher Basis die erwarteten Erträge aller relevanten Anlageklassen und Märkte prognostiziert sowie die aktuelle Prognosegüte bewertet. Beides fließt anschließend in ein robustes Optimierungsverfahren ein, worüber die optimale Zusammensetzung des Portfolios auf Ebene der verschiedenen Kategorien von Vermögensgegenständen bestimmt wird. Für die Kategorien Aktien und Unternehmensanleihen folgt danach üblicherweise eine auf einer großen Anzahl von Faktoren basierende Einzeltitelauswahl sowie im Rentenportfolio eine aktive Durationssteuerung. Das Konzept strebt dabei die Erzielung einer stabilen Wertentwicklung mit kontrolliertem Risiko bei gleichzeitigem Fokus auf absoluten Ertrag an. Zudem generiert die Strategie lediglich Signale zur Entscheidungsunterstützung. Die Umsetzung der Signale erfolgt im Ermessen des Fondsmanagements. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation/Selektion nicht mit einem Index vergleichbar ist. Ergänzend wird ein Machine Learning Modell zur Identifikation kurzfristiger Renditechancen eingesetzt. Das Machine Learning basierte Modell nutzt u.a. technische Indikatoren und wird darauf trainiert, Märkte/Wertpapiere mit hoher kurzfristiger Outperformance-Wahrscheinlichkeit zu identifizieren. Es erfolgen Investitionen in die Märkte/Wertpapiere mit den höchsten Outperformance-Wahrscheinlichkeiten, um so systematisch Renditeverbesserungen für den Fonds zu ermöglichen. Das Machine Learning Modell generiert lediglich Signale zur Entscheidungsunterstützung. Die Umsetzung der Signale erfolgt im Ermessen des Fondsmanagements. Des Weiteren wird die Anlageklasse „Volatilität“ genutzt um einen marktphasenunabhängigen Wertzuwachs zu generieren. Wiederkehrende und persistente Eigenschaften der Volatilität diverser Aktienmärkte sind die Hauptrenditequellen. Investiert wird in mehrere Volatilitätsstrategien im Sinne eines Relative-Value Ansatzes (Long/Short Strategien), um durch die Vielzahl der Strategien und die Marktneutralität der Relative-Value Trades eine hohe Diversifikationswirkung im Fonds sowie eine geringe Korrelation mit klassischen Anlageklassen zu erzielen. Die Umsetzung der Strategien erfolgt über hochliquide Optionen und Futures.

Wichtige Kennzahlen

Deka-PB Multi Asset Quant

Performance*	1 Jahr	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.
	3,5%	6,0%	2,4%
ISIN	DE000DK2CCQ6		
* Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.			

Veräußerungsergebnisse im Berichtszeitraum

Deka-PB Multi Asset Quant

Realisierte Gewinne aus	in Euro
Renten und Zertifikate	81.868,28
Aktien	1.690.759,62
Zielfonds und Investmentvermögen	234.914,30
Optionen	235.390,70
Futures	1.674.070,14
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	1.552.156,89
Devisenkassageschäften	21.865,35
sonstigen Wertpapieren	11,16
Summe	5.491.036,44

Realisierte Verluste aus	in Euro
Renten und Zertifikate	-122.382,28
Aktien	-583.700,23
Zielfonds und Investmentvermögen	-186.982,67
Optionen	-291.079,71
Futures	-1.846.499,35
Swaps	0,00
Metallen und Rohstoffen	0,00
Devisentermingeschäften	-501.433,33
Devisenkassageschäften	-380.671,52
sonstigen Wertpapieren	0,00
Summe	-3.912.749,09

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.

Rentensegment reduziert

Zum Geschäftsjahresende bildete der Rentensektor mit deutlichem Abstand weiterhin die größte Position im Portfolio, wurde per saldo jedoch etwas reduziert. Zuletzt umfasste der Rentenanteil 42,1 Prozent des Fondsvermögens (Vorjahr 47,5 Prozent). Den Schwerpunkt bildeten dabei weiterhin verschiedene Rentenfonds mit unterschiedlichen Investitionsschwerpunkten (z.B. Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen). Daneben umfasste das Segment Positionen in Staatsanleihen und Titel halbstaatlicher Emittenten. Zudem kamen Zinsterminkontrakte

Deka-PB Multi Asset Quant

zur Steuerung des Rentenengagements zum Einsatz, welche den Investitionsgrad zum Stichtag um 2,0 Prozentpunkte erhöhten.

Die Position in Aktien erfuhr im Verlauf der Berichtsperiode einige Anpassungen und wurde Ende März/Anfang April zeitweilig spürbar reduziert. Im weiteren Verlauf erfolgte wieder ein Ausbau der Positionierung. Ende Dezember 2025 waren 26,9 Prozent des Fondsvermögens direkt in Aktien investiert. Unter regionalen Aspekten bildeten Anlagen in den USA den Schwerpunkt, gefolgt von Europa, Japan und Kanada. Die Branchenzusammensetzung ergab sich implizit aus der Länderallokation und den Einzelaktienüberlegungen. Darüber hinaus kamen im Aktiensegment ebenfalls Derivate (Optionen und Futures auf Aktienindizes) zum Einsatz, die den wirtschaftlichen Investitionsgrad zum Stichtag insgesamt um 1,6 Prozentpunkte erhöhten.

Ein gemischter Fonds, ein Rohstoffzertifikat auf Gold und ein Rohstofffonds ergänzten weiterhin das Portfolio. Darüber hinaus nutzte das Fondsmanagement Devisentermingeschäfte zur teilweisen Absicherung der Fremdwährungsengagements.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung lieferten im Berichtszeitraum das Aktiensegment sowie das Rohstoffzertifikat auf Gold. Nachteile ergaben sich hingegen aus der Zinsentwicklung für den Rentenbereich.

Die Wertentwicklung des Fonds Deka-PB Multi Asset Quant betrug im Berichtszeitraum plus 3,5 Prozent. Zuletzt belief sich das Fondsvolumen auf 60,2 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.

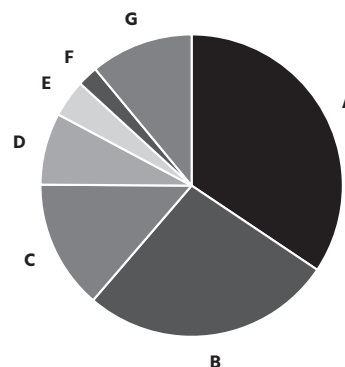
Durch die Investition des Fonds in Anleihen können bei Ausfall eines Emittenten Verluste für den Fonds entstehen. Aufgrund der Investitionen in fremde Währungen unterlag der Fonds Fremdwährungsrisiken. Darüber hinaus waren Derivate im Portfolio enthalten, sodass auch hierfür spezifische Risiken wie das 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-PB Multi Asset Quant



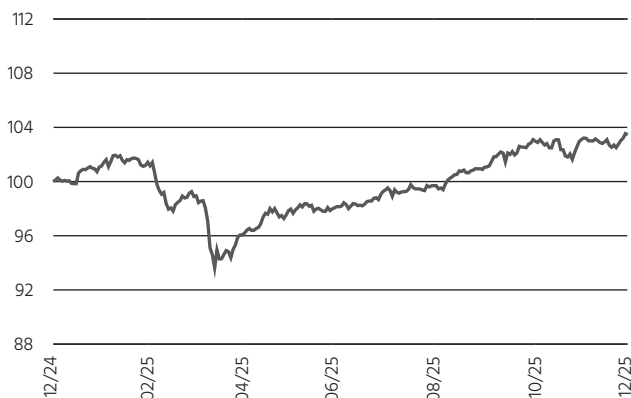
A	Rentenfonds	34,4%
B	Aktien	26,9%
C	Gemischte Fonds	13,8%
D	Renten	7,7%
E	Rohstofffonds	4,0%
F	Rohstoffzertifikate	2,2%
G	Barreserve, Sonstiges	11,0%

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-PB Multi Asset Quant

Index: 31.12.2024 = 100



■ Deka-PB Multi Asset Quant

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).

Deka-PB Multi Asset Quant

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>.

Deka-PB Multi Asset Quant

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2025.

Gliederung nach Anlageart - Land

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	16.046.028,07	26,70
Australien	265.605,48	0,45
Belgien	91.816,22	0,15
Dänemark	58.817,62	0,10
Deutschland	94.487,09	0,16
Frankreich	285.248,57	0,47
Großbritannien	587.198,51	0,97
Irland	496.261,34	0,82
Italien	457.786,40	0,76
Japan	951.197,82	1,60
Kanada	452.464,82	0,75
Niederlande	303.603,07	0,50
Schweden	170.877,44	0,29
Schweiz	292.552,00	0,49
Spanien	326.817,58	0,55
USA	11.211.294,11	18,64
2. Anleihen	4.583.464,01	7,63
Deutschland	516.756,00	0,86
Frankreich	1.110.574,50	1,85
Italien	646.806,00	1,08
Spanien	606.879,00	1,01
USA	1.702.448,51	2,83
3. Investmentanteile	31.410.470,22	52,16
Deutschland	17.096.626,10	28,40
Irland	6.938.177,95	11,53
Luxemburg	7.375.666,17	12,23
4. Zertifikate	1.299.443,20	2,16
Irland	1.299.443,20	2,16
5. Sonstige Wertpapiere	134.815,01	0,22
Schweiz	134.815,01	0,22
6. Derivate	141.281,30	0,25
7. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	6.095.626,68	10,13
8. Sonstige Vermögensgegenstände	606.146,79	1,01
II. Verbindlichkeiten	-155.412,90	-0,26
III. Fondsvermögen	60.161.862,38	100,00

Gliederung nach Anlageart - Währung

	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	16.046.028,07	26,70
AUD	265.605,48	0,45
CAD	452.464,82	0,75
CHF	292.552,00	0,49
DKK	58.817,62	0,10
EUR	1.416.683,80	2,35
GBP	742.050,99	1,23
JPY	951.197,82	1,60
SEK	170.877,44	0,29
USD	11.695.778,10	19,44
2. Anleihen	4.583.464,01	7,63
EUR	2.881.015,50	4,80
USD	1.702.448,51	2,83
3. Investmentanteile	31.410.470,22	52,16
EUR	25.077.727,79	41,64
USD	6.332.742,43	10,52
4. Zertifikate	1.299.443,20	2,16
EUR	1.299.443,20	2,16
5. Sonstige Wertpapiere	134.815,01	0,22
CHF	134.815,01	0,22
6. Derivate	141.281,30	0,25
7. Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds	6.095.626,68	10,13
8. Sonstige Vermögensgegenstände	606.146,79	1,01
II. Verbindlichkeiten	-155.412,90	-0,26
III. Fondsvermögen	60.161.862,38	100,00

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

Deka-PB Multi Asset Quant

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025.

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Börsengehandelte Wertpapiere								20.361.301,78	33,88
Aktien								16.046.028,07	26,70
EUR								1.416.683,80	2,35
NL0011794037	Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aand. aan toonder	STK		2.435	0	0	EUR 34,750	84.616,25	0,14
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port.	STK		1.681	1.681	0	EUR 54,620	91.816,22	0,15
FR0000120628	AXA S.A. Actions au Porteur	STK		2.569	0	0	EUR 41,085	105.547,37	0,18
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom.	STK		6.082	0	2.749	EUR 19,965	121.427,13	0,20
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni	STK		5.310	8.438	3.128	EUR 13,020	69.136,20	0,11
ES0113900J37	Banco Santander S.A. Acciones Nom.	STK		12.905	12.905	0	EUR 10,080	130.082,40	0,22
IT0000066123	BPER Banca S.p.A. Azioni nom.	STK		9.243	0	0	EUR 11,590	107.126,37	0,18
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien	STK		2.849	4.278	1.429	EUR 33,165	94.487,09	0,16
IT0003128367	ENEL S.p.A. Azioni nom.	STK		8.456	13.411	4.955	EUR 8,822	74.598,83	0,12
FR0010208488	Engie S.A. Actions Port.	STK		4.984	4.984	0	EUR 22,320	111.242,88	0,18
NL0011821202	ING Groep N.V. Aandelen op naam	STK		2.416	0	3.596	EUR 24,030	58.056,48	0,10
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom.	STK		16.100	0	7.888	EUR 5,922	95.344,20	0,16
FR0000121964	Klépierre S.A. Actions Port.	STK		2.023	2.023	0	EUR 33,840	68.458,32	0,11
NL0000009082	Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder	STK		23.455	0	0	EUR 3,972	93.163,26	0,15
IT0005239360	UniCredit S.p.A. Azioni nom.	STK		1.576	0	638	EUR 70,800	111.580,80	0,19
AUD								265.605,48	0,45
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd. Reg.Shares	STK		4.821	7.604	2.783	AUD 26,280	72.197,56	0,12
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd. Reg.Shares	STK		13.283	13.283	0	AUD 10,310	78.039,56	0,13
AU000000QBE9	QBE Insurance Group Ltd. Reg.Shares	STK		4.061	4.061	0	AUD 19,840	45.912,89	0,08
AU000000TLS2	Telstra Group Ltd. Reg.Shares	STK		25.079	25.079	0	AUD 4,860	69.455,47	0,12
CAD								452.464,82	0,75
CA12532H1047	CGI Inc. Reg.Shs CIA (Sub.Vtg)	STK		700	0	0	CAD 128,540	55.878,11	0,09
CA4495861060	IGM Financial Inc. Reg.Shares	STK		2.541	2.541	0	CAD 62,590	98.767,70	0,16
CA67077M1086	Nutrien Ltd Reg.Shares	STK		1.200	0	0	CAD 85,900	64.014,71	0,11
CA8672241079	Suncor Energy Inc. Reg.Shares	STK		2.677	2.677	0	CAD 59,910	99.598,55	0,17
CA8849038085	Thomson Reuters Corp. Reg.Shares	STK		501	0	0	CAD 182,480	56.775,16	0,09
CA96467A2002	Whitecap Resources Inc. Reg.Shares	STK		10.842	10.842	0	CAD 11,500	77.430,59	0,13
CHF								292.552,00	0,49
CH0012214059	Holcim Ltd. Namens-Aktien	STK		1.026	0	0	CHF 77,680	85.770,52	0,14
CH0025751329	Logitech International S.A. Namens-Aktien	STK		668	0	0	CHF 81,560	58.632,06	0,10
CH0012005267	Novartis AG Namens-Aktien	STK		508	402	1.041	CHF 109,800	60.027,12	0,10
CH0126881561	Swiss Re AG Namens-Aktien	STK		618	618	0	CHF 132,500	88.122,30	0,15
DKK								58.817,62	0,10
DK0010244508	A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B	STK		30	30	0	DKK 14.645,000	58.817,62	0,10
GBP								742.050,99	1,23
GB00B033F229	Centrica PLC Reg.Shares	STK		43.558	0	0	GBP 1,696	84.803,90	0,14
IE0001827041	CRH PLC Reg.Shares	STK		737	0	409	GBP 94,020	79.544,43	0,13
GB00BN75WP63	GSK PLC Reg.Shares	STK		5.408	0	0	GBP 18,300	113.608,23	0,19
GB0005405286	HSBC Holdings PLC Reg.Shares	STK		8.048	8.048	0	GBP 11,760	108.646,89	0,18
GB00045444929	Imperial Brands PLC Reg.Shares	STK		2.682	0	437	GBP 31,160	95.935,26	0,16
ES0177542018	Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom.	STK		15.950	0	8.237	GBP 4,113	75.308,05	0,13
GB00B63H8491	Rolls Royce Holdings PLC Reg.Shares	STK		9.270	0	4.383	GBP 11,405	121.366,00	0,20
GB00BLGZ9862	Tesco PLC Reg.Shs	STK		12.438	0	8.308	GBP 4,401	62.838,23	0,10
JPY								951.197,82	1,60
JP3429800000	ANA Holdings Inc. Reg.Shares	STK		3.300	0	0	JPY 2.979,000	53.552,87	0,09
JP3486800000	Daito Trust Constr. Co. Ltd. Reg.Shares	STK		3.965	3.172	0	JPY 2.986,000	64.495,78	0,11
JP3705200008	Japan Airlines Co. Ltd. Reg.Shares	STK		2.875	5.210	2.335	JPY 2.905,000	45.496,95	0,08
JP3223800008	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. Reg.Shares	STK		6.088	6.088	0	JPY 2.181,000	72.331,69	0,12
JP3304200003	Komatsu Ltd. Reg.Shares	STK		2.900	0	0	JPY 5.000,000	78.988,94	0,13
JP3753000003	Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Reg.Shares	STK		2.763	2.763	0	JPY 5.078,000	76.431,41	0,13
JP3762600009	Nomura Holdings Inc. Reg.Shares	STK		14.302	0	0	JPY 1.301,000	101.361,34	0,17
JP3200450009	ORIX Corp. Reg.Shares	STK		3.000	0	0	JPY 4.554,000	74.423,93	0,12
JP3180400008	Osaka Gas Co. Ltd. Reg.Shares	STK		2.793	0	0	JPY 5.430,000	82.616,93	0,14
JP3343200006	Sanrio Co. Ltd. Reg.Shares	STK		2.146	2.146	0	JPY 4.917,000	57.481,52	0,10
JP3165000005	Sompo Holdings Inc. Reg.Shares	STK		3.223	0	0	JPY 5.336,000	93.685,94	0,16
JP3910660004	Tokio Marine Holdings Inc. Reg.Shares	STK		3.000	0	0	JPY 5.817,000	95.064,55	0,16
JP3573000001	Tokyo Gas Co. Ltd. Reg.Shares	STK		1.635	1.635	0	JPY 6.205,000	55.265,97	0,09
SEK								170.877,44	0,29
SE0007100599	Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A	STK		5.655	0	0	SEK 133,850	70.038,98	0,12
SE0000242455	Swedbank AB Namn-Aktier A	STK		3.396	3.396	0	SEK 320,900	100.838,46	0,17
USD								11.695.778,10	19,44
US0028241000	Abbott Laboratories Reg.Shares	STK		585	0	400	USD 124,570	61.925,09	0,10
US00287Y1091	AbbVie Inc. Reg.Shares	STK		274	0	558	USD 230,840	53.747,59	0,09
IE00B4BNMY34	Accenture PLC Reg.Shares CIA	STK		400	0	0	USD 271,340	92.229,78	0,15
US00508Y1029	Acuity Inc. Reg.Shares	STK		205	0	0	USD 369,080	64.294,19	0,11
US00724F1012	Adobe Inc. Reg.Shares	STK		284	0	0	USD 353,160	85.228,96	0,14
NL0000687663	AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam	STK		554	938	384	USD 143,950	67.767,08	0,11
US00846U1016	Agilent Technologies Inc. Reg.Shares	STK		602	0	0	USD 137,930	70.559,02	0,12
IE00BFT3W74	Allegion PLC Reg.Shares	STK		599	599	0	USD 161,350	82.128,36	0,14
US01973R1014	Allison Transmission Hldg.Inc. Reg.Shares	STK		746	0	0	USD 99,850	63.297,16	0,11
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg.Shares Cap.Stk Cl.C	STK		1.237	385	242	USD 314,390	330.472,83	0,55
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg.Shs Cap.Stk Cl.A	STK		1.518	0	316	USD 313,560	404.473,22	0,67
US0213151067	Amazon.com Inc. Reg.Shares	STK		1.951	425	503	USD 232,070	384.745,56	0,64
US037831005	Apple Inc. Reg.Shares	STK		3.045	561	1.142	USD 273,760	708.360,98	1,18

Deka-PB Multi Asset Quant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US0382221051	Applied Materials Inc. Reg.Shares		STK	532	0	0	USD 263,050	118.917,91	0,20
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New		STK	191	0	0	USD 501,050	81.322,70	0,14
US0865161014	Best Buy Co. Inc. Reg.Shares		STK	858	0	0	USD 67,840	49.461,86	0,08
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Reg.Shares		STK	22	0	9	USD 5.441,330	101.724,39	0,17
US1096411004	Brinker International Inc. Reg.Shares		STK	642	642	0	USD 143,300	78.176,92	0,13
US11135F1012	Broadcom Inc. Reg.Shares		STK	809	279	610	USD 349,390	240.190,78	0,40
US14149Y1082	Cardinal Health Inc. Reg.Shares		STK	419	419	0	USD 207,380	73.837,71	0,12
US1491231015	Caterpillar Inc. Reg.Shares		STK	294	0	0	USD 578,610	144.554,16	0,24
US12504L1098	CBRE Group Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	538	0	310	USD 164,170	75.053,93	0,12
US03073E1055	Cencora Inc. Reg.Shares		STK	235	0	148	USD 340,250	67.945,91	0,11
US1729081059	Cintas Corp. Reg.Shares		STK	449	0	0	USD 191,040	72.890,01	0,12
US12572Q1058	CME Group Inc. Reg.Shares		STK	322	0	168	USD 278,420	76.182,22	0,13
US1999081045	Comfort Systems USA Inc. Reg.Shares		STK	68	0	163	USD 950,670	54.933,34	0,09
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Reg.Shares		STK	167	0	0	USD 867,840	123.155,40	0,20
US2435371073	Deckers Outdoor Corp. Reg.Shares		STK	606	0	0	USD 103,710	53.406,07	0,09
US2533931026	Dick's Sporting Goods Inc. Reg.Shares		STK	489	0	0	USD 202,140	83.995,97	0,14
US2561631068	DocuSign Inc. Reg.Shares		STK	1.327	1.327	0	USD 69,470	78.336,75	0,13
US26210C1045	Dropbox Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	2.584	0	0	USD 27,960	61.394,15	0,10
IE00B8KQ827	Eaton Corporation PLC Reg.Shares		STK	343	0	0	USD 321,450	93.692,51	0,16
US2810201077	Edison International Reg.Shares		STK	1.878	1.878	0	USD 60,100	95.910,77	0,16
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp. Reg.Shares		STK	1.336	1.336	0	USD 86,940	98.701,43	0,16
US2855121099	Electronic Arts Inc. Reg.Shares		STK	436	0	238	USD 204,270	75.681,27	0,13
US5324571083	Eli Lilly and Company Reg.Shares		STK	207	0	103	USD 1.078,730	189.749,41	0,32
US29261A1007	Encompass Health Corp. Reg.Shares		STK	649	649	0	USD 107,960	59.539,46	0,10
US30161Q1040	Exelixis Inc. Reg.Shares		STK	2.187	2.187	0	USD 45,370	84.316,95	0,14
US30231G1022	Exxon Mobil Corp. Reg.Shares		STK	401	401	566	USD 120,530	41.071,15	0,07
US3156161024	F5 Inc. Reg.Shares		STK	377	0	0	USD 259,430	83.111,07	0,14
US3647601083	Gap Inc. Reg.Shares		STK	2.587	0	0	USD 26,010	57.178,68	0,10
US40637H1095	Halozyme Therapeutics Inc. Reg.Shares		STK	1.437	1.437	0	USD 68,950	84.195,40	0,14
US40412C1018	HCA Healthcare Inc. Reg.Shares		STK	207	0	111	USD 474,020	83.380,47	0,14
US45867G1013	InterDigital Inc. (Pa.) Reg.Shares		STK	204	0	128	USD 330,260	57.251,05	0,10
US4592001014	Intl Business Machines Corp. Reg.Shares		STK	430	602	172	USD 305,740	111.716,69	0,19
US4612021034	Intuit Inc. Reg.Shares		STK	175	0	0	USD 674,150	100.251,74	0,17
US4262811015	Jack Henry & Associates Inc. Reg.Shares		STK	631	631	0	USD 186,420	99.958,38	0,17
US4781601046	Johnson & Johnson Reg.Shares		STK	913	0	148	USD 207,560	161.031,85	0,27
US48020Q1076	Jones Lang Lasalle Inc. Reg.Shares		STK	277	0	0	USD 341,070	80.282,45	0,13
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co. Reg.Shares		STK	631	597	403	USD 323,750	173.594,71	0,29
US4824801009	KLA Corp. Reg.Shares		STK	80	80	0	USD 1.260,390	85.682,53	0,14
US5128073062	Lam Research Corp. Reg.Shares New		STK	847	0	373	USD 175,870	126.582,16	0,21
US5627501092	Manhattan Associates Inc. Reg.Shares		STK	350	0	0	USD 176,290	52.431,59	0,09
US57636Q1040	Mastercard Inc. Reg.Shares A		STK	82	82	121	USD 577,900	40.268,35	0,07
US58506Q1094	Medpace Holdings Inc. Reg.Shares		STK	188	0	0	USD 569,980	91.057,31	0,15
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	541	0	130	USD 658,690	302.813,81	0,50
US5926881054	Mettler-Toledo Intl Inc. Reg.Shares		STK	77	77	0	USD 1.419,470	92.878,31	0,15
US5528481030	MGIC Investment Corp. Reg.Shares		STK	2.359	2.359	0	USD 29,700	59.536,28	0,10
US5951121038	Micron Technology Inc. Reg.Shares		STK	397	397	0	USD 294,370	99.307,35	0,17
US5949181045	Microsoft Corp. Reg.Shares		STK	1.603	46	418	USD 487,100	663.512,32	1,10
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Reg.Shares		STK	108	108	0	USD 930,040	85.353,77	0,14
US64110L1061	Netflix Inc. Reg.Shares		STK	460	460	0	USD 94,150	36.802,35	0,06
US65290E1010	Nextpower Inc. Reg.Shs Cl.A		STK	1.069	1.709	640	USD 90,210	81.946,37	0,14
US67066G1040	NVIDIA Corp. Reg.Shares		STK	5.918	1.218	2.115	USD 188,220	946.538,04	1,57
US6937181088	Paccar Inc. Reg.Shares		STK	959	0	0	USD 111,440	90.814,89	0,15
US7043261079	Paychex Inc. Reg.Shares		STK	585	0	285	USD 114,000	56.670,63	0,09
IE00BLS09M33	Pentair PLC Reg.Shares		STK	629	0	0	USD 105,800	56.550,14	0,09
US7458671010	Pulte Group Inc. Reg.Shares		STK	657	0	0	USD 118,690	66.263,88	0,11
US7475251036	QUALCOMM Inc. Reg.Shares		STK	721	0	0	USD 173,430	106.256,82	0,18
US74758T3032	Qualys Inc. Reg.Shares		STK	481	0	0	USD 137,340	56.135,74	0,09
US7611521078	ResMed Inc. Reg.Shares		STK	441	0	0	USD 242,850	91.006,84	0,15
US79466L3024	Salesforce Inc. Reg.Shares		STK	586	0	0	USD 266,230	132.572,04	0,22
US81762P1021	ServiceNow Inc. Reg.Shares		STK	780	624	0	USD 154,580	102.457,85	0,17
US8330341012	Snap-on Inc. Reg.Shares		STK	279	0	0	USD 351,000	83.216,35	0,14
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc. Reg.Shares		STK	586	0	0	USD 80,680	40.175,46	0,07
US8581191009	Steel Dynamics Inc. Reg.Shares		STK	647	0	0	USD 172,880	95.048,74	0,16
US87165B1035	Synchrony Financial Reg.Shares		STK	1.276	0	0	USD 84,740	91.883,28	0,15
US8716071076	Synopsys Inc. Reg.Shares		STK	213	56	0	USD 478,970	86.693,24	0,14
US74144T1088	T. Rowe Price Group Inc. Reg.Shares		STK	859	0	0	USD 104,530	76.301,22	0,13
US87612E1064	Target Corp. Reg.Shares		STK	720	0	0	USD 98,100	60.020,39	0,10
US88160R1014	Tesla Inc. Reg.Shares		STK	459	128	164	USD 459,640	179.278,35	0,30
US00130H1059	The AES Corp. Reg.Shares		STK	5.029	8.706	3.677	USD 14,130	60.383,90	0,10
US2546871060	The Walt Disney Co. Reg.Shares		STK	1.289	1.289	0	USD 114,190	125.077,25	0,21
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. Reg.Shares		STK	153	0	0	USD 585,070	76.067,05	0,13
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies PLC Reg.Shares		STK	275	0	0	USD 394,190	92.116,12	0,15
US9026811052	UGI Corp. Reg.Shares		STK	2.804	2.804	0	USD 38,040	90.639,16	0,15
US9113631090	United Rentals Inc. Reg.Shares		STK	95	0	56	USD 819,510	66.156,91	0,11
US91307C1027	United Therapeutics Corp.(Del.) Reg.Shares		STK	267	0	0	USD 502,900	114.101,21	0,19
US9202531011	Valmont Industries Inc. Reg.Shares		STK	273	273	0	USD 409,100	94.905,08	0,16
US92338C1036	Veralto Corp. Reg.Shares		STK	796	0	0	USD 101,500	68.655,68	0,11
US92343E1029	Verisign Inc. Reg.Shares		STK	244	0	158	USD 245,150	50.829,88	0,08
US9256521090	Vici Properties Inc. Reg.Shares		STK	3.024	0	0	USD 28,300	72.721,96	0,12
US92826C8394	VISA Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	440	0	0	USD 354,610	132.587,02	0,22
US9427491025	Watts Water Technologies Inc. Reg.Shares Cl.A		STK	361	361	0	USD 282,620	86.697,67	0,14

Deka-PB Multi Asset Quant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
US9553061055	West Pharmaceutic.Services Inc Reg.Shares		STK	339	339	236	USD 275,600	79.391,91	0,13
US9598021098	Western Union Co. Reg.Shares		STK	6.203	0	0	USD 9,320	49.126,41	0,08
US9699041011	Williams-Sonoma Inc. Reg.Shares		STK	548	0	0	USD 187,140	87.145,41	0,14
US98138H1014	Workday Inc. Reg.Shares A		STK	357	0	0	USD 218,990	66.433,91	0,11
US98978V1035	Zoetis Inc. Reg.Shares ClA		STK	516	0	0	USD 125,980	55.239,36	0,09
US98980L1017	Zoom Communications Inc. Reg.Shs ClA		STK	765	0	0	USD 86,330	56.120,37	0,09
Verzinsliche Wertpapiere								2.881.015,50	4,80
EUR								2.881.015,50	4,80
ES0000012L52	3,1500 % Koenigreich Spanien Bonos 23/33		EUR	600.000	0	0	% 101,147	606.879,00	1,01
DE000A289NQ8	0,0500 % Land Brandenburg Schatzanw. 21/31		EUR	600.000	0	0	% 86,126	516.756,00	0,86
FR0011461037	3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45		EUR	700.000	0	300.000	% 88,164	617.144,50	1,03
FR001400H7V7	3,0000 % Rep. Frankreich OAT 22/33		EUR	500.000	0	500.000	% 98,686	493.430,00	0,82
IT0005544082	4,3500 % Republik Italien B.T.P. 23/33		EUR	600.000	0	0	% 107,801	646.806,00	1,08
Zertifikate								1.299.443,20	2,16
EUR								1.299.443,20	2,16
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC Rohst.-Zert. XAU 19/18		STK	8.800	5.300	3.500	EUR 147,664	1.299.443,20	2,16
Sonstige Beteiligungswertpapiere								134.815,01	0,22
CHF								134.815,01	0,22
CH0012032048	Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine		STK	381	542	161	CHF 328,800	134.815,01	0,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								1.702.448,51	2,83
Verzinsliche Wertpapiere								1.702.448,51	2,83
USD								1.702.448,51	2,83
US912810QC53	4,5000 % U.S. Treasury Notes 09/39		USD	500.000	0	0	% 100,777	428.183,82	0,71
US912810SH23	2,8750 % U.S. Treasury Notes 19/49		USD	800.000	0	1.000.000	% 72,371	491.985,68	0,82
US912828Z948	1,5000 % U.S. Treasury Notes 20/30		USD	1.000.000	0	0	% 92,059	782.279,01	1,30
Wertpapier-Investmentanteile								31.410.470,22	52,16
KVG-eigene Wertpapier-Investmentanteile								17.096.626,10	28,40
EUR								17.096.626,10	28,40
DE000ETFL649	Deka Active EUR High Yield UCITS ETF		ANT	10.700	10.700	0	EUR 99,938	1.069.336,60	1,78
DE000ETFL375	Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF		ANT	76.300	8.900	32.110	EUR 101,065	7.711.259,50	12,81
DE0005424568	Deka-Vega Plus I (A)		ANT	123.000	0	0	EUR 67,610	8.316.030,00	13,81
Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile								4.989.865,17	8,27
EUR								4.989.865,17	8,27
LU1685587914	Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates I		ANT	28.428	0	0	EUR 82,870	2.355.828,36	3,91
LU1685588219	Deka-MultiFactor Global Corporates I		ANT	5.197	0	0	EUR 83,640	434.677,08	0,72
LU1685587591	Deka-MultiFactor Global Corporates HY I		ANT	25.929	0	0	EUR 84,730	2.196.964,17	3,64
LU0297135294	Deka-OptiRent CF		ANT	10	0	0	EUR 128,640	1.286,40	0,00
LU0332479749	Deka-OptiRent TF		ANT	9	0	0	EUR 123,240	1.109,16	0,00
Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile								9.323.978,95	15,49
EUR								2.991.236,52	4,97
IE00BKLC5874	iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shares Dis.		ANT	131.200	159.600	538.400	EUR 4,615	605.435,52	1,01
LU1829218749	MUL-Am.BIE.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.		ANT	86.130	149.310	199.970	EUR 27,700	2.385.801,00	3,96
USD								6.332.742,43	10,52
IE0032895942	iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares		ANT	62.620	15.410	15.600	USD 103,320	5.497.874,24	9,13
IE00BKF09C98	iShs II-DL HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shares Dis.		ANT	20	628.700	952.480	USD 4,644	78,93	0,00
IE00B2NPKV68	iShsII-J.P.M.USD EM Bond U.ETF Reg.Shares		ANT	10.500	46.400	71.400	USD 93,560	834.789,26	1,39
Summe Wertpapiervermögen								EUR 53.474.220,51	88,87
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte								25.263,02	0,06
DJ Euro Stoxx 50 Future (STXE) März 26		XEUR	EUR	Anzahl -4				-1.260,00	0,00
E-Mini NASDAQ-100 Index Future (NQ) März 26		XIOM	USD	Anzahl 1				4.645,46	0,01
E-Mini Russ. Val.1000 Index Future (RSV) März 26		XCME	USD	Anzahl -8				-1.903,47	0,00
E-Mini Russell 1000 Gr. Index Future (RSG) März 26		XCME	USD	Anzahl 3				10.063,31	0,02
E-Mini Russell 2000 Index Future (RTY) März 26		XCME	USD	Anzahl 4				-6.330,73	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Future (ES) März 26		XCME	USD	Anzahl -7				-19.495,67	-0,03
ESTX Mid Index Future (FMCE) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 10				4.550,00	0,01
FTSE 100 Index Future (FFI) März 26		IFEU	GBP	Anzahl -2				-3.237,21	-0,01
MDAX Mini Future (FSMX) März 26		XEUR	EUR	Anzahl 8				2.646,37	0,00
MSCI Emerg. Mkts. Index Future (MEM) März 26		IFUS	USD	Anzahl 33				53.050,03	0,09
MSCI World Index Future (FMWO) März 26		XEUR	USD	Anzahl -10				-8.482,16	-0,01
SPI 200 Index Future (YAP) März 26		XSFE	AUD	Anzahl 10				-2.806,07	0,00
Swiss Market Index Future (S30) März 26		XEUR	CHF	Anzahl -1				-2.690,43	0,00
Topix-Tokyo Stock Price Index Future (JTI) März 26		XOSE	JPY	Anzahl -2				-3.486,41	-0,01

Deka-PB Multi Asset Quant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens *)
Optionsrechte								15.187,72	0,02
Optionsrechte auf Aktienindices								15.187,72	0,02
	DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Call Jan. 26 5800	XEUR		Anzahl 28			EUR 50,600	14.168,00	0,02
	S & P 500 Index (S500) Put Jan. 26 6050	XCBO		Anzahl -6			USD 1,800	-97,74	0,00
	S & P 500 Index (S500) Put Jan. 26 6400	XCBO		Anzahl 6			USD 3,800	1.937,46	0,00
Summe Aktienindex-Derivate								EUR 40.450,74	0,08
Zins-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte								-3.118,60	-0,01
	10 Year Spanish Bono Futures (FBON) März 26	XEUR	EUR	400.000				-1.804,44	0,00
	EURO Bobl Future (FGBM) März 26	XEUR	EUR	-100.000				540,00	0,00
	EURO Bund Future (FGBL) März 26	XEUR	EUR	300.000				-3.060,00	-0,01
	EURO Buxl Future (FGBX) März 26	XEUR	EUR	200.000				-3.760,00	-0,01
	EURO-BTP Future (FBTP) März 26	XEUR	EUR	400.000				-480,00	0,00
	Five-Year US Treasury Note Future (FV) März 26	XCBT	USD	-300.000				756,82	0,00
	Long Gilt Future (FLG) März 26	IFEU	GBP	300.000				1.653,04	0,00
	Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 26	XEUR	EUR	-400.000				2.080,00	0,00
	Ten-Year US Treasury Note Future (TY) März 26	XCBT	USD	300.000				-1.354,31	0,00
	Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY) März 26	XCBT	USD	200.000				-1.115,31	0,00
	US Treasury Long Bond Future (US) März 26	XCBT	USD	-300.000				3.425,60	0,01
Summe Zins-Derivate								EUR -3.118,60	-0,01
Devisen-Derivate									
Forderungen/ Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								103.949,16	0,18
Offene Positionen									
	AUD/EUR 384.000,00		OTC					-777,68	0,00
	CHF/EUR 255.000,00		OTC					-1.596,24	0,00
	GBP/EUR 400.000,00		OTC					-1.614,91	0,00
	JPY/EUR 88.000.000,00		OTC					8.892,19	0,01
	SEK/EUR 900.000,00		OTC					-1.206,93	0,00
	USD/EUR 14.100.000,00		OTC					100.252,73	0,17
Summe Devisen-Derivate								EUR 103.949,16	0,18
Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds									
Bankguthaben									
EUR-Guthaben bei der Verwahrstelle									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		EUR	954.851,20			% 100,000	954.851,20	1,59
EUR-Guthaben bei									
	Landesbank Baden-Württemberg		EUR	65.134,94			% 100,000	65.134,94	0,11
	Norddeutsche Landesbank -Girozentrale-		EUR	1.526,85			% 100,000	1.526,85	0,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		DKK	92.083,16			% 100,000	12.327,56	0,02
	DekaBank Deutsche Girozentrale		NOK	180.917,35			% 100,000	15.318,15	0,03
	DekaBank Deutsche Girozentrale		SEK	298.145,78			% 100,000	27.587,83	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
	DekaBank Deutsche Girozentrale		AUD	272.953,89			% 100,000	155.542,58	0,26
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CAD	41.317,04			% 100,000	25.658,69	0,04
	DekaBank Deutsche Girozentrale		CHF	138.739,45			% 100,000	149.307,43	0,25
	DekaBank Deutsche Girozentrale		GBP	168.506,46			% 100,000	193.436,56	0,32
	DekaBank Deutsche Girozentrale		HKD	11.909,02			% 100,000	1.300,47	0,00
	DekaBank Deutsche Girozentrale		JPY	70.995.534,00			% 100,000	386.749,11	0,64
	DekaBank Deutsche Girozentrale		USD	4.832.982,63			% 100,000	4.106.885,31	6,82
Summe Bankguthaben								EUR 6.095.626,68	10,13
Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds								EUR 6.095.626,68	10,13
Sonstige Vermögensgegenstände									
	Zinsansprüche		EUR	54.349,45				54.349,45	0,09
	Dividendenansprüche		EUR	9.181,86				9.181,86	0,02
	Einschüsse (Initial Margins)		EUR	532.114,60				532.114,60	0,88
	Forderungen aus Anteilschneingeschäften		EUR	243,06				243,06	0,00
	Forderungen aus Quellensteuerrückstattung		EUR	10.257,82				10.257,82	0,02
Summe Sonstige Vermögensgegenstände								EUR 606.146,79	1,01
Sonstige Verbindlichkeiten									
	Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften		EUR	-5.833,44				-5.833,44	-0,01
	Verbindlichkeiten aus Derivategeschäften		EUR	-90.315,41				-90.315,41	-0,15
	Allgemeine Fondsverwaltungsverbindlichkeiten		EUR	-49.264,05				-49.264,05	-0,08
	Verbindlichkeiten aus Cash Collateral		EUR	-10.000,00				-10.000,00	-0,02
Summe Sonstige Verbindlichkeiten								EUR -155.412,90	-0,26
Fondsvermögen								EUR 60.161.862,38	100,00
Umlaufende Anteile								STK 495.451,000	
Anteilwert								EUR 121,43	

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

Deka-PB Multi Asset Quant

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

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

Marktschlüssel

Terminbörsen

IFEU	London - ICE Futures Europe
XSFE	Sydney - Sydney/N.S.W. - ASX Trade24
XEUR	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
XOSE	Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
XIOM	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) - Index and Option Market (IOM)
XCBO	Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)
IFUS	New York/N.Y. - ICE Futures U.S.
XCME	Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
XCBT	Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

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				
Aktien				
AUD				
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure Ltd. Reg.Shares	STK	0	1.425
AU000000CBA7	Commonwealth Bank of Australia Reg.Shares	STK	0	808
AU000000FMG4	Fortescue Ltd. Reg.Shares	STK	0	5.191
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd. Reg.Shares	STK	0	746
AU000000WBC1	Westpac Banking Corp. Reg.Shares	STK	0	4.343
CAD				
CA11271J1075	Brookfield Corp. Reg.Shares Cl.A	STK	777	2.331
CA21037X1006	Constellation Software Inc. Reg.Shares	STK	0	20
CA56501R1064	Manulife Financial Corp. Reg.Shares	STK	0	3.400
CA6330671034	National Bank of Canada Reg.Shares	STK	1.197	1.197
CA8911021050	Toromont Industries Ltd. Reg.Shares	STK	0	600
CHF				
CH0012221716	ABB Ltd. Namens-Aktien	STK	0	2.135
CH1430134226	Amrize AG Namens-Aktien	STK	1.026	1.026
CH0038863350	Nestlé S.A. Namens-Aktien	STK	761	761
DKK				
DK0062498333	Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B	STK	0	1.758
EUR				
FR0000131104	BNP Paribas S.A. Actions Port.	STK	0	985
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur	STK	0	1.236
DE0005557508	Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	STK	0	4.071
DE000ENAG999	E.ON SE Namens-Aktien	STK	0	7.076
ES0144580Y14	Iberdrola S.A. Acciones Port.	STK	285	6.872
ES0148396007	Industria de Diseño Textil SA Acciones Port.	STK	0	2.231
FI4000297767	Nordea Bank Abp Reg.Shares	STK	0	4.992
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien	STK	545	545
GBP				
GB00B1YW4409	3i Group PLC Reg.Shares	STK	0	2.303
GB0031274896	Marks & Spencer Group PLC Reg.Shares	STK	9.779	9.779
JPY				
JP3830000000	Brother Industries Ltd. Reg.Shares	STK	0	3.291
JP3548610009	Dena Co. Ltd. Reg.Shares	STK	5.059	5.059
JP3386450005	Eneos Holdings Inc. Reg.Shares	STK	10.467	10.467
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd. Reg.Shares	STK	0	202
JP3811000003	Fujikura Ltd. Reg.Shares	STK	2.547	2.547
JP3143600009	ITOCHU Corp. Reg.Shares	STK	0	1.429
JP3386030005	JFE Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	4.297
JP3496400007	KDDI Corp. Reg.Shares	STK	6.755	6.755
JP3902900004	Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Reg.Shares	STK	6.697	6.697
JP3890310000	MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Reg.Shares	STK	0	3.067
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd. Reg.Shares	STK	759	759
SEK				
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria)	STK	0	3.804
SE0000115446	Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria)	STK	2.715	2.715
USD				
US0028962076	Abercrombie & Fitch Co. Reg.Shares Cl.A	STK	0	683

Deka-PB Multi Asset Quant

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Nominal in Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US02553E1064	Amer. Eagle Outfitters Inc. Reg.Shares	STK	0	3.429
US0394831020	Archer Daniels Midland Co. Reg.Shares	STK	0	1.230
US05722G1004	Baker Hughes Co. Reg.Shares ClA	STK	1.528	1.528
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Reg.Shares	STK	0	245
US1475281036	Casey's General Stores Inc. Reg.Shares	STK	0	206
US12503M1080	Cboe Global Markets Inc. Reg.Shares	STK	0	375
US20825C1045	ConocoPhillips Reg.Shares	STK	0	979
US0367521038	Elevance Health Inc. Reg.Shares	STK	0	253
US29358P1012	Ensign Group Inc. Reg.Shares	STK	0	307
US29364G1031	Entergy Corp. Reg.Shares	STK	0	1.370
US3666511072	Gartner Inc. Reg.Shares	STK	0	177
US3696043013	GE Aerospace Reg.Shares	STK	0	444
US3802371076	GoDaddy Inc. Reg.Shares ClA	STK	0	475
US4039491000	HF Sinclair Corp. Reg.Shares	STK	1.422	2.768
US4364401012	Hologic Inc. Reg.Shares	STK	0	871
US48666K1097	KB Home Reg.Shares	STK	0	1.007
US5165441032	Lantheus Holdings Inc. Reg.Shares	STK	0	746
US5745991068	Masco Corp. Reg.Shares	STK	0	1.084
US5805891091	MC Grath Rent Corp. Reg.Shares	STK	667	667
US6078281002	Modine Manufacturing Co. Reg.Shares	STK	0	703
US60855R1005	Molina Healthcare Inc. Reg.Shares	STK	0	237
US6267551025	Murphy USA Inc. Reg.Shares	STK	0	188
IE00BDVJJQ56	nVent Electric PLC Reg.Shares	STK	0	1.237
US6907421019	Owens Corning (New) Reg.Shares	STK	0	356
US7595091023	Reliance Inc. Reg.Shares	STK	0	203
US7703231032	Robert Half Inc. Reg.Shares	STK	0	1.134
US7427181091	The Procter & Gamble Co. Reg.Shares	STK	0	1.189
US8894781033	Toll Brothers Inc. Reg.Shares	STK	0	519
US91324P1021	UnitedHealth Group Inc. Reg.Shares	STK	0	356
US92343V1044	Verizon Communications Inc. Reg.Shares	STK	0	2.978
US3848021040	W.W. Grainger Inc. Reg.Shares	STK	0	64
US9311421039	Walmart Inc. Reg.Shares	STK	463	463
US65341B1061	XPLR Infrastructure L.P. Reg.Uts rep.Ltd.Part.I.	STK	0	2.582
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809T5	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	6.587	6.587
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
EUR				
ES0144583319	Iberdrola S.A. Acciones Port. CSD	STK	114	114
GBP				
GB00B10RZP78	Unilever PLC Reg.Shares	STK	0	1.859
USD				
US03662Q1058	Ansys Inc. Reg.Shares	STK	165	165
Andere Wertpapiere				
EUR				
ES06445809U3	Iberdrola S.A. Anrechte	STK	6.700	6.700

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		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): Amsterdam EXchanges (AEX) Index, CAC 40 INDEX, DAX Performance-Index, ESTX Mid Index (Price) (EUR), EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, FTSE MIB Index, IBEX 35 Index, MDAX Performance-Index, MSCI Emerging Markets Index (USD), Nasdaq-100 Index, Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), OMX Stockholm 30 Index, Russell 1000 Growth Index (USD), Russell 1000 Value Index, Russell 2000 Index, S&P/ASX 200 Index, S&P/ASX 200 Index (Price) (AUD), S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), Swiss Market Index (Price) (CHF), TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	194.843
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 Index, MSCI World (Price weighted) Index (Net Ret.) (USD), OMX Copenhagen 25 Index (Price) (DKK) (OMXC25), OMX Stockholm 30 Index, Russell 1000 Growth Index (USD), Russell 1000 Value Index, S&P 500 Index, S&P/ASX 200 Index (Price) (AUD), S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), Swiss Market Index (Price) (CHF), TOPIX Index (Price) (JPY))	EUR	36.488
Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10 Year Spanish Bono Futures (FBON), EURO Bund Future (FGBL), EURO Buxl Future (FGBX), EURO-BTP Future (FBTP), Long Gilt Future (FLG), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Ultra Ten-Year US Treas.Note Future (UXY))	EUR	13.089
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM), Five-Year US Treasury Note Future (FV), Long Term EURO OAT Future (FOAT), Ten-Year US Treasury Note Future (TY), Ultra Long Term US Treas. Bond Future (UB), US Treasury Long Bond Future (US))	EUR	5.987
Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate		
Optionsrechte auf Aktienindices		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR))	EUR	14.540
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):		
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)	EUR	14.524
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):		
	EUR	6.565

Deka-PB Multi Asset Quant

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
(Basiswert(e): EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR), S&P 500 Index)		
Optionsrechte auf Zins-Derivate		
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte		
Gekaufte Kaufoptionen (Call):	EUR	6.890
(Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL))		
Devisentermingeschäfte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	285
CAD/EUR	EUR	721
CHF/EUR	EUR	873
GBP/EUR	EUR	1.302
JPY/EUR	EUR	2.050
SEK/EUR	EUR	1.167
USD/EUR	EUR	40.147
Devisenterminkontrakte (Kauf)		
Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	359
CAD/EUR	EUR	917
CHF/EUR	EUR	1.033
GBP/EUR	EUR	1.656
JPY/EUR	EUR	2.261
SEK/EUR	EUR	1.693
USD/EUR	EUR	53.327
Wertpapierdarlehen (Geschäftsvolumen, bewertet auf Basis des bei Abschluss des Darlehensgeschäftes vereinbarten Wertes):		
unbefristet	EUR	2.563
(Basiswert(e): 3,2500 % Rep. Frankreich OAT 13/45)		

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,89 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.000.000 Euro.

Deka-PB Multi Asset Quant

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

	EUR insgesamt	EUR je Anteil *)
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	3.638,22	0,01
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	288.925,43	0,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	422,42	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	146.714,46	0,30
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	116.813,25	0,24
davon Negative Einlagezinsen	-59,00	-0,00
davon Positive Einlagezinsen	116.872,25	0,24
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	1.242.355,58	2,51
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	83,66	0,00
davon Erträge aus Wertpapier-Darlehen	83,66	0,00
9a. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-545,77	-0,00
davon inländische Körperschaftsteuer auf inländische Dividenden	-545,77	-0,00
9b. Abzug ausländischer Quellensteuer	-47.065,63	-0,09
davon aus Dividenden ausländischer Aussteller	-47.065,63	-0,09
10. Sonstige Erträge	46.423,78	0,09
davon Kick-Back-Zahlungen	44.811,58	0,09
davon Quellensteuerrückvergütung Dividenden	1.378,21	0,00
davon Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	233,99	0,00
Summe der Erträge	1.797.765,40	3,63
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.295,38	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	-501.101,31	-1,01
3. Verwahrstellenvergütung	-42.718,90	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5.782,01	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	-11.004,92	-0,02
davon Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	-27,65	-0,00
davon Dividendengebühren	-2,49	-0,00
davon EMIR-Kosten	-6.796,09	-0,01
davon fremde Depotgebühren	-1.584,82	-0,00
davon Indekskosten	-764,53	-0,00
davon Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	-1.768,81	-0,00
davon Kosten für Stimmrechtsausübung	-60,53	-0,00
Summe der Aufwendungen	-563.902,52	-1,14
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.233.862,88	2,49
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	5.491.036,44	11,08
2. Realisierte Verluste	-3.912.749,09	-7,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.578.287,35	3,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.812.150,23	5,68
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.142.947,74	-2,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	9.299,47	0,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.133.648,27	-2,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.678.501,96	3,39

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

Entwicklung des Sondervermögens

		EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		71.707.600,64
1. Ausschüttung bzw. Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.233.642,84
2. Zwischenausschüttung(en)		-
3. Mittelzufluss (netto)		-12.330.826,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.548.351,65
davon aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.548.351,65
davon aus Verschmelzung	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.879.178,48
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		340.229,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.678.501,96
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-1.142.947,74
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		9.299,47
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		60.161.862,38

Deka-PB Multi Asset Quant

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung

	EUR	EUR
	insgesamt	je Anteil^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1 Vortrag aus dem Vorjahr	755.982,07	1,53
2 Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.812.150,23	5,68
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	2.220.505,58	4,48
III. Gesamtausschüttung¹⁾	1.347.626,72	2,72
1 Zwischenausschüttung	0,00	0,00
2 Endausschüttung ²⁾	1.347.626,72	2,72

Umlaufende Anteile: Stück 495.451

^{*)} 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 13. Februar 2026 mit Beschlussfassung vom 3. Februar 2026.

Vergleichende Übersicht der letzten drei Geschäftsjahre

	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
31.12.2022	88.843.930,73	107,21
31.12.2023	74.931.537,81	113,31
31.12.2024	71.707.600,64	119,47
31.12.2025	60.161.862,38	121,43

Deka-PB Multi Asset Quant

Anhang.

Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

27.588.763,17

Vertragspartner der derivativen Geschäfte

DekaBank Deutsche Girozentrale
UBS AG [London Branch]

Gesamtbetrag der bei Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	10.000,00
davon:		
Bankguthaben	EUR	10.000,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der DerivateV nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt (relativer Value-at-Risk gem. § 8 DerivateV).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV i. V. m. § 9 DerivateV)

01.01.2025 - 22.07.2025: 50% ICE BofA Global Corporate Index in EUR, 15% ICE BofA World Sovereign Bond Index in EUR, 35% MSCI World NR in EUR
23.07.2025 - 31.12.2025: 50% ICE BofA Global Corporate Index in EUR, 15% ICE BofA World Sovereign Bond Index in EUR, 35% STOXX® Global 1800 NR in EUR

Dem Sondervermögen wird ein derivatfreies 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 derivatfreier Vergleichsmaßstab wird möglichst genau nachgebildet. In Ausnahmefällen kann von der Forderung des derivatfreien 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 1,91%
größter potenzieller Risikobetrag 3,82%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,11%

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 derivatfreien 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)

156,33%

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.

Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	83,66
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	27,65
Umlaufende Anteile	STK	495.451
Anteilwert	EUR	121,43

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

Deka-PB Multi Asset Quant

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen (i.d.R. Reuters-Fixing) umgerechnet.

Gesamtkostenquote (laufende Kosten) 1,10%

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

Die anteiligen laufenden Kosten für die Zielfondsbestände sind auf Basis der zum Geschäftsjahresende des Dachfonds verfügbaren Daten ermittelt.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Fonds an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersparungen zu.

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

Für den Erwerb und die Veräußerung der Investmentanteile sind keine Ausgabeaufschläge und keine Rücknahmeabschläge berechnet worden.

Für die Investmentanteile wurden von der verwaltenden Gesellschaft auf Basis des Zielfonds folgende Verwaltungsvergütungen in % p.a. erhoben:

Deka Active EUR High Yield UCITS ETF	0,35
Deka iBoxx EUR Liquid Corporates Diversified UCITS ETF	0,20
Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates I	0,30
Deka-MultiFactor Global Corporates HY I	0,30
Deka-MultiFactor Global Corporates I	0,25
Deka-OptiRent CF	0,25
Deka-OptiRent TF	0,20
Deka-Vega Plus I (A)	0,66
iShs DL Corp Bond UCITS ETF Reg.Shares	0,20
iShs II-DL HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shares Dis.	0,25
iShsII-EO HY CB ESG SRI U.ETF Reg.Shares Dis.	0,25
iShsII-J.P.M.USD EM Bond U.ETF Reg.Shares	0,45
MUL-Am.BI.E.-W.Comm.xAgr.U.ETF Namens-Ant. Acc.	0,20

Wesentliche sonstige Erträge		
Kick-Back-Zahlungen	EUR	44.811,58
Quellensteuerrückvergütung Dividenden	EUR	1.378,21
Rückerstattung negative Einlagezinsen aus Vorjahren	EUR	233,99
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Aufwendungen aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	27,65
Dividendengebühren	EUR	2,49
EMIR-Kosten	EUR	6.796,09
Fremde Depotgebühren	EUR	1.584,82
Indexkosten	EUR	764,53
Kosten für die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte	EUR	1.768,81
Kosten für Stimmrechtsausübung	EUR	60,53
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	EUR	71.942,37

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Investment GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Zudem gilt die für alle Unternehmen der Deka-Gruppe verbindliche Vergütungsrichtlinie, die gruppenweite Standards für die Ausgestaltung der Vergütungssysteme definiert. Sie enthält die Grundsätze zur Vergütung und die maßgeblichen Vergütungsparameter.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch einen unabhängigen Vergütungsausschuss, das „Managementkomitee Vergütung“ (MKV) der Deka-Gruppe, auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft.

Vergütungskomponenten

Das Vergütungssystem der Deka Investment GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Investment GmbH findet eine maximale Obergrenze für den Gesamtbetrag der variablen Vergütung in Höhe von 200 Prozent der fixen Vergütung Anwendung.

Weitere sonstige Zuwendungen im Sinne von Vergütung, wie z.B. Anlageerfolgsprämien, werden bei der Deka Investment GmbH nicht gewährt.

Bemessung des Bonuspools

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

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

Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeitenden erfolgt durch die Geschäftsführung. Die Vergütung der Geschäftsführung wird durch den Aufsichtsrat festgelegt.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitenden

Die variable Vergütung der Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und von Mitarbeitenden, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamttrisikoportfolio 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.

Deka-PB Multi Asset Quant

- 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	8.242.241,91
weitere Risk Taker	EUR	2.253.617,88
Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR	2.895.791,98
Mitarbeitende in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	459.195,34
	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)

Im Sondervermögen bestehen zum Berichtsstichtag keine offenen Wertpapier-Darlehen-, Pensions- oder Total Return Swap-Geschäfte. Erläuterungen gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften sind daher nur für zeitraumbezogene Angaben erforderlich.

Ertrags- und Kostenanteile Wertpapier-Darlehen

	absolute Beträge in EUR	in % der Bruttoerträge des Fonds
Ertragsanteil des Fonds	94,60	100,00
Kostenanteil des Fonds	31,21	32,99
Ertragsanteil der KVG	31,21	32,99

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.

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 Aktionärs-

Deka-PB Multi Asset Quant

rechten

Auf inländischen Hauptversammlungen von börsennotierten Aktiengesellschaften übt die Kapitalverwaltungsgesellschaft das Stimmrecht entweder selbst oder über Stimmrechtsvertreter aus. Verleihe Aktien werden rechtzeitig an die Kapitalverwaltungsgesellschaft zurückübertragen, sodass diese das Stimmrecht auf Hauptversammlungen wahrnehmen kann. Für die in den Sondervermögen befindlichen ausländischen Aktien erfolgt die Ausübung des Stimmrechts insbesondere bei Gesellschaften, die im EURO STOXX 50[®] oder STOXX Europe 50[®] vertreten sind, sowie für US-amerikanische und japanische Gesellschaften mit signifikantem Bestand, falls diese Aktien zum Hauptversammlungstermin nicht verliehen sind. Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informieren der Stewardship Code und der Mitwirkungsbericht der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die entsprechenden Dokumente stehen Ihnen auf folgender Internetseite zur Verfügung: <https://www.deka.de/privatkunden/ueber-uns/deka-investment-im-profil/corporate-governance>

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Ermittlung Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste:

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Berichtszeitraum die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der im Bestand befindlichen Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Berichtszeitraumes mit den Summenpositionen zum Anfang des Berichtszeitraumes die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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.

Frankfurt am Main, den 24. März 2026

Deka Investment GmbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Deka-PB Multi Asset Quant – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Deka Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Deka Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Deka Investment GmbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Deka Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. März 2026

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

Verwaltungsgesellschaft

Deka Investment GmbH
Lyoner Straße 13
60528 Frankfurt am Main

Rechtsform

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Sitz

Frankfurt am Main

Gründungsdatum

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

Eigenkapitalangaben zum 31. Dezember 2024

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

Alleingesellschafterin

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Vorsitzender

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

Stellvertretende Vorsitzende

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

Mitglieder

Joachim Hoof
Vorsitzender des Vorstandes der Ostsächsische Sparkasse Dresden, Dresden

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

Peter Scherkamp, München

Dr. Bernd Türk, Frankfurt am Main

Geschäftsführung

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

Jörg Boysen

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

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

Abschlussprüfer der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Sondervermögen

Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Europa-Allee 91
60486 Frankfurt am Main

Verwahrstelle

DekaBank Deutsche Girozentrale
Große Gallusstraße 14
60315 Frankfurt am Main
Deutschland

Rechtsform

Anstalt des öffentlichen Rechts

Sitz

Frankfurt am Main und Berlin

Haupttätigkeit

Giro-, Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Wertpapiergeschäft

Stand: 31. Dezember 2025

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



Deka Investment GmbH

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

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

