

Jahresbericht  
zum 31. August 2025.  
**Deka-ZukunftInvest**

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

The logo for Deka Investments is displayed on a red background with a subtle, wavy texture. The word "Deka" is in a large, white, sans-serif font, with a small square icon to its left. Below it, the word "Investments" is in a smaller, white, sans-serif font.

**Deka**  
Investments

# Bericht der Geschäftsführung.

31. August 2025

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

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung Ihres Fonds Deka-ZukunftInvest für den Zeitraum vom 1. September 2024 bis zum 31. August 2025.

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

Die führenden Notenbanken haben auf den nachlassenden Inflationsdruck mit einer expansiven Geldpolitik reagiert. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis Juni 2025 auf 2,15 Prozent. Auch die US-Notenbank Fed hatte die Zinswende im September 2024 eingeleitet und die Bandbreite der Fed Funds Rate im Dezember bis auf 4,25 bis 4,50 Prozent reduziert. An den Rentenmärkten stiegen die Renditen auf Jahressicht insgesamt an. 10-jährige US-Treasuries verzeichneten, beeinflusst durch die unberechenbare US-Handels- und Zollpolitik, bis Januar 2025 deutliche Kursverluste, bevor sich eine volatile Seitwärtsbewegung einstellte. Zum Stichtag rentierten 10-jährige US-Staatsanleihen bei 4,2 Prozent. In der Eurozone erreichte die Rendite vergleichbarer Staatsanleihen im Dezember mit 2,1 Prozent einen Tiefpunkt und kletterte danach bis Ende August auf 2,7 Prozent.

Globale Zinssenkungen unterstützten über weite Strecken die weltweiten Aktienmärkte und trieben zahlreiche Börsenindizes, darunter den DAX und den Dow Jones Industrial, auf neue Allzeithochs. Ende Februar verschlechterte sich jedoch das Marktumfeld. Vor allem die Zollankündigungen des US-Präsidenten Anfang April führten vorübergehend zu erheblichen Turbulenzen, ehe eine deutliche Aufwärtsbewegung einsetzte. Der Goldpreis profitierte von der gestiegenen Unsicherheit und überschritt die Marke von 3.400 US-Dollar pro Feinunze. Am Devisenmarkt legte der Euro nach einer volatilen Entwicklung bis Ende August auf 1,17 US-Dollar zu. Der Rohölpreis fiel infolge wachsender Konjunktursorgen im Frühjahr merklich, zeigte danach eine Stabilisierung und notierte zuletzt bei 68,1 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](http://www.deka.de) bekannt gemacht werden. Darüber hinaus finden Sie dort ein weitergehendes Informations-Angebot rund um das Thema „Investmentfonds“ sowie monatlich aktuelle Zahlen und Fakten zu Ihren Fonds.

Mit freundlichen Grüßen

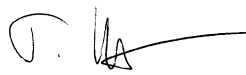
Deka Vermögensmanagement GmbH  
Die Geschäftsführung



Dirk Degenhardt (Vorsitzender)



Dirk Heuser



Thomas Ketter



Thomas Schneider

# Inhalt.

|                                             |    |
|---------------------------------------------|----|
| Tätigkeitsbericht                           | 5  |
| Vermögensaufstellung zum 31. August 2025    | 8  |
| Anhang                                      | 14 |
| BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE    | 19 |
| Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe | 21 |

# Jahresbericht 01.09.2024 bis 31.08.2025

## Deka-ZukunftInvest

### Tätigkeitsbericht.

Anlageziel des Fonds Deka-ZukunftInvest ist der mittel- bis langfristige Kapitalzuwachs durch ein breit gestreutes Anlageportfolio sowie eine positive Entwicklung der Kurse der im Sondervermögen enthaltenen Vermögenswerte.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds sein Vermögen in Investmentfonds (Zielfonds), Wertpapiere und Geldmarktinstrumente. Dabei richtet sich das Fondsmanagement nach einem Investmentansatz, in dem Trends identifiziert werden. Es werden Themen berücksichtigt, deren Zyklen sowohl langfristig (Zukunftstrends) als auch kurzfristig ausgeprägt sind. Die Gewichtung einzelner Branchen und Regionen kann dabei je nach Markteinschätzung variieren. Mindestens 51 Prozent des Netto-Fondsvermögens muss in Aktien und aktiennahe Instrumente, wie z.B. Investmentanteile und Zertifikate auf Aktien, angelegt werden.

Dem Fonds liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Der Investmentprozess basiert auf einer fundamental orientierten Kapitalmarkteinschätzung. Dabei werden die volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen bewertet. Weitere Auswahlkriterien (z.B. Bewertung, Liquidität, Gewinne, Sentiment) fließen in die Chance-Risiko-Analyse ein. Bei der Auswahl der Zielfonds werden sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien berücksichtigt. Demnach sind neben der Kennzahlenanalyse vor allem die Bewertung des Managements und des Investmentprozesses wesentliche Elemente des Fonds Auswahlprozesses. Im Rahmen des Investmentansatzes wird auf die Nutzung eines Referenzwertes (Index) verzichtet, da die Fondsallokation 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.

Die Verwaltungsgesellschaft ist die Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main. Zur Verwaltung setzt sie ihre rechtlich unselbständige Zweigniederlassung, die Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg ein.

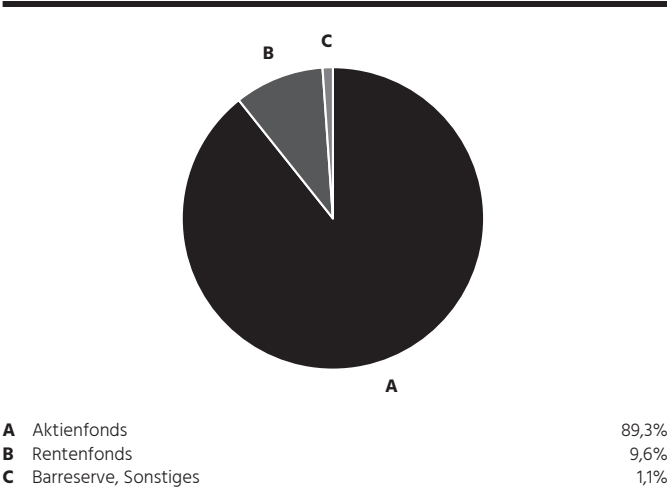
### Rentenfonds im Portfolio integriert

Rückläufige Notenbankzinsen in den USA und der Eurozone sowie sinkende Inflationsraten stärkten in der Berichtsperiode die globale Aktienentwicklung spürbar. Dies führte dazu, dass zahlreiche Börsenindizes neue Höchststände erreichten, unterstützt auch durch weiterhin robuste Geschäftszahlen der US-Unternehmen. Die Entwicklung verlief allerdings nicht kontinuierlich. Zeitweise trübte sich das Marktumfeld deutlich ein. So lösten Anfang April die Zollankündigungen des US-Präsidenten vorübergehend erhebliche Turbulenzen aus.

### Wichtige Kennzahlen Deka-ZukunftInvest

| Performance*                                                                                                                    | 1 Jahr       | 3 Jahre p.a. | 5 Jahre p.a. |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                                                                                 | 7,6%         | 4,7%         | 3,1%         |
| ISIN                                                                                                                            | LU0137266473 |              |              |
| * Berechnung nach BVI-Methode, die bisherige Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. |              |              |              |

### Fondsstruktur Deka-ZukunftInvest



Geringfügige Abweichungen zur Vermögensaufstellung des Berichts resultieren aus der Zuordnung von Zins- und Dividendenansprüchen zu den jeweiligen Wertpapieren sowie aus rundungsbedingten Differenzen.

Mit den einsetzenden Verhandlungen und der teilweisen Verschiebung von Maßnahmen beruhigten sich die Märkte sukzessive, sodass eine deutliche Erholungsphase folgte.

Die führenden Zentralbanken reagierten im Berichtszeitraum auf den rückläufigen Inflationsdruck mit einer expansiveren Geldpolitik. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte den Hauptrefinanzierungssatz bis auf 2,15 Prozent. Auch die US-Notenbank Fed vollzog im September 2024 die Zinswende und reduzierte bis Dezember die Bandbreite der Fed Funds Rate. Ab Oktober kam es in den USA vorübergehend zu einem spürbaren Anstieg der Renditen, was unter anderem auf die von Donald Trump angekündigten Handelszölle und einer Erwartung steigender US-Staatsschulden zurückzuführen war. Im ersten Quartal 2025 gingen die US-Renditen jedoch wieder zurück. Insgesamt bewegten sich die Anleiherenditen in Europa und den USA in den letzten Monaten weitgehend stabil auf einem seitwärts gerichteten Niveau.

Ende August 2025 war der Fonds Deka-ZukunftInvest mit 89,3 Prozent des Fondsvermögens in Aktienfonds investiert. Im Berichtszeitraum veräußerte das Fondsmanagement branchenseitig

# Deka-ZukunftInvest

u.a. Strategien mit Fokus auf Konsum, da sich das Marktumfeld in diesem Bereich eintrübte. Daneben fanden die Themen Wasser und Umwelt u.a. aufgrund eines politischen Kurswechsels in den USA nach dem Wahlsieg der Republikaner eine geringere Berücksichtigung. Die Bereiche Digitalisierung und Medizintechnik wurden im Sommer 2025 abgebaut. Gleichzeitig wurde das mittelbare Exposure zu IT-Mega-Caps, u.a. Microsoft, Amazon und Nvidia, über entsprechende Technologiefonds erhöht, da diese Unternehmen durch solide Bilanzen und überdurchschnittliches Gewinnwachstum überzeugen konnten. Im Sektor Gesundheit fand das Thema Biotechnologie aufgrund positiver Studiendaten und Übernahmefähigkeiten mehr Aufmerksamkeit. Zudem wurden Gesundheitsstrategien mit Fokus auf Pharmazie neu in das Portfolio aufgenommen, nachdem die Unsicherheiten rund um US-Zölle und Medikamentenpreise nachließen.

Im derivativen Bereich kamen Long Put-Optionen auf den Euro STOXX 50 sowie den S&P 500 zum Einsatz. Ein aktives Währungsmanagement fand nicht statt.

Anfang Juli 2025 hat das Fondsmanagement zur Diversifikation des Portfolios thematische Rentenfonds, wie beispielsweise mit Nachhaltigkeitsfokus, als neuen Bestandteil aufgenommen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil an vier Rentenfonds 9,6 Prozent des Fondsvermögens.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung ergaben sich u.a. durch ein durchgehend hohes Engagement des Themenbausteins Technologie-Innovationen. Besonders die eingesetzten Technologiefonds mit Schwerpunkten auf Gaming, Künstliche Intelligenz und 5G konnten hierbei überzeugen. Die Erhöhung des Anteils von Biotechnologie im Segment Gesundheits-Innovationen trug ebenfalls positiv bei. Negative Effekte ergaben sich hingegen aus der Akzentuierung von US-Aktien in den berücksichtigten Strategien, aufgrund der Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro. Auch der Nebenwerteanteil in den eingesetzten Aktienfonds wirkte sich insgesamt nachteilig aus.

In der Berichtsperiode verzeichnete der Deka-ZukunftInvest eine Wertsteigerung um 7,6 Prozent. Das Fondsvolumen belief sich zum Stichtag auf 149,1 Mio. Euro.

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

## PAI-Berücksichtigung

Bei den Anlageentscheidungen dieses Finanzproduktes in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (nachfolgend auch Principal Adverse Impacts oder PAI) berücksichtigt.

## Wertentwicklung im Berichtszeitraum Deka-ZukunftInvest

Index: 31.08.2024 = 100



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

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

# Deka-ZukunftInvest

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-ZukunftInvest

## Vermögensaufstellung zum 31. August 2025.

| ISIN                                                                                                              | Gattungsbezeichnung                                | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.08.2025 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs          | Kurswert in EUR       | % des Fondsvermögens *) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Wertpapier-Investmentanteile<sup>1)</sup></b>                                                                  |                                                    |       |                              |                    |                                    |                   |               | <b>147.504.421,86</b> | <b>98,95</b>            |
| <b>Gruppeneigene Wertpapier-Investmentanteile EUR</b>                                                             |                                                    |       |                              |                    |                                    |                   |               | <b>7.961.714,86</b>   | <b>5,34</b>             |
| DE000ETFL581                                                                                                      | Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile     | ANT   |                              | 67.196             | 67.196                             | 0                 | EUR 36,605    | 2.459.709,58          | 1,65                    |
| LU2112788208                                                                                                      | Deka-Impact Renten Act. au Port. CF Dis.           | ANT   |                              | 39.656             | 39.656                             | 0                 | EUR 89,100    | 3.533.349,60          | 2,37                    |
| LU2941481082                                                                                                      | Deka-Security And Defense Act.Port. CF Dis.        | ANT   |                              | 18.828             | 18.828                             | 0                 | EUR 104,560   | 1.968.655,68          | 1,32                    |
| <b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile EUR</b>                                                             |                                                    |       |                              |                    |                                    |                   |               | <b>139.542.707,00</b> | <b>93,61</b>            |
| LU1725387622                                                                                                      | Bellevue Fds (L)-B.Obes.Sol. Namens-Anteile I2     | ANT   |                              | 9.980              | 9.980                              | 0                 | EUR 147,450   | 1.471.551,00          | 0,99                    |
| LU1819479939                                                                                                      | Ech.Fd-Ech.Artif. Intelligence Act. Nom. K Acc.    | ANT   |                              | 19.607             | 0                                  | 27.966            | EUR 240,890   | 4.723.130,23          | 3,17                    |
| IE00BKTLCJ87                                                                                                      | iShsIV-Smart City Infras.U.ETF Reg.Shares Acc.     | ANT   |                              | 215.191            | 215.191                            | 0                 | EUR 7,741     | 1.665.793,53          | 1,12                    |
| IE00BRJG7840                                                                                                      | Jan.Hend.C.-J.H.Gbl Life Sc.Fd Reg.Shares U Acc.   | ANT   |                              | 390.311            | 390.311                            | 0                 | EUR 27,800    | 10.850.645,80         | 7,28                    |
| LU2545254133                                                                                                      | JPM Fds.Green Soc S.Bd Fd Act.Nom. JS2AcEURH Acc.  | ANT   |                              | 34.086             | 34.086                             | 0                 | EUR 106,300   | 3.623.341,80          | 2,43                    |
| LU1783158469                                                                                                      | MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. E            | ANT   |                              | 21.391             | 0                                  | 0                 | EUR 190,470   | 4.074.343,77          | 2,73                    |
| LU2095319179                                                                                                      | Nat.Int.Fds LU I-Them.Sub.Eco. Act. Nom. I/A Acc.  | ANT   |                              | 54.014             | 0                                  | 0                 | EUR 149,120   | 8.054.567,68          | 5,40                    |
| LU0348927095                                                                                                      | Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI     | ANT   |                              | 48.329             | 0                                  | 381.380           | EUR 38,829    | 1.876.586,07          | 1,26                    |
| LU1752461183                                                                                                      | ODDO BHF- Credit Opport. Act. Nom. CP-Acc.         | ANT   |                              | 3.368              | 3.368                              | 0                 | EUR 1.071,545 | 3.608.963,56          | 2,42                    |
| IE00B3WVRB16                                                                                                      | Polar Cap.Fd.-Biotechnology Fd Reg.Shares I        | ANT   |                              | 432.722            | 432.722                            | 0                 | EUR 46,570    | 20.151.863,54         | 13,51                   |
| LU2146190835                                                                                                      | Rob.Cap.Gr-Rob.Sust.Water Act. Nom. D Acc.         | ANT   |                              | 3.221              | 0                                  | 23.385            | EUR 554,960   | 1.787.526,16          | 1,20                    |
| LU1078767826                                                                                                      | Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc. | ANT   |                              | 131.888            | 131.888                            | 0                 | EUR 27,447    | 3.619.943,12          | 2,43                    |
| IE00BKSCBX74                                                                                                      | UBSIETF-UBS MSCI W.S.Cap S.Res Reg.Shs A Dis.      | ANT   |                              | 360.199            | 360.199                            | 0                 | EUR 9,764     | 3.516.983,04          | 2,36                    |
| IE00BMC38736                                                                                                      | VanEck Semiconductor UC.ETF Reg.Shares             | ANT   |                              | 56.250             | 56.250                             | 0                 | EUR 42,455    | 2.388.093,75          | 1,60                    |
| IE00BYWQWR46                                                                                                      | VanEck Vid eSports UC. ETF Reg.Shares A Acc.       | ANT   |                              | 40.733             | 0                                  | 174.853           | EUR 63,470    | 2.585.323,51          | 1,73                    |
| LU0329631708                                                                                                      | Varioptrn-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nom. I2      | ANT   |                              | 920                | 0                                  | 1.389             | EUR 2.757,790 | 2.537.166,80          | 1,70                    |
| IE000YDOORK7                                                                                                      | Xtr.IE-Xtr.MSCI Fntc In ETF Bear.Shares            | ANT   |                              | 48.780             | 48.780                             | 0                 | EUR 44,795    | 2.185.100,10          | 1,47                    |
| IE00XOQ9TK4                                                                                                       | Xtr.IEXtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.     | ANT   |                              | 83.055             | 83.055                             | 0                 | EUR 55,310    | 4.593.772,05          | 3,08                    |
| <b>USD</b>                                                                                                        |                                                    |       |                              |                    |                                    |                   |               | <b>56.228.011,49</b>  | <b>37,73</b>            |
| LU0260062368                                                                                                      | AB SICAV I-Int.Health Care Ptf Act. Nom. S1 Acc.   | ANT   |                              | 17.984             | 17.984                             | 0                 | USD 222,270   | 3.423.814,72          | 2,30                    |
| LU1793346666                                                                                                      | BlueBox - B.Global Technology Act. Nom. I Acc.     | ANT   |                              | 2.674              | 2.674                              | 0                 | USD 2.172,840 | 4.976.594,57          | 3,34                    |
| LU1864482358                                                                                                      | Candriam Eq.L-Oncology Act. Nom. I Acc.            | ANT   |                              | 650                | 0                                  | 1.529             | USD 2.675,960 | 1.489.827,84          | 1,00                    |
| IE00BG0SSC32                                                                                                      | First T.G.F.-Dow Jon.In.UC.ETF Reg.Shs A Acc.      | ANT   |                              | 93.699             | 93.699                             | 0                 | USD 37,830    | 3.036.088,37          | 2,04                    |
| IE000J80JTL1                                                                                                      | FIRST TRT G.F.Tr AI D.T.R Reg.Shs A Acc.           | ANT   |                              | 45.317             | 0                                  | 148.238           | USD 50,040    | 1.942.323,49          | 1,30                    |
| IE00BMH5Y327                                                                                                      | GL X ETF-GLX DATA CRDIGINF Reg.Shs Acc.            | ANT   |                              | 98.904             | 98.904                             | 0                 | USD 17,000    | 1.440.143,90          | 0,97                    |
| IE00BLCHJ534                                                                                                      | GL X ETF-GLX US INFDEVETF Reg.Shs Acc.             | ANT   |                              | 54.992             | 54.992                             | 0                 | USD 43,795    | 2.062.847,66          | 1,38                    |
| LU0786609700                                                                                                      | GS Fds-GS GI.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.    | ANT   |                              | 52.033             | 52.033                             | 0                 | USD 36,390    | 1.621.825,16          | 1,09                    |
| IE00BYXG2H39                                                                                                      | iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Reg.Shares Acc.     | ANT   |                              | 208.108            | 208.108                            | 0                 | USD 6,880     | 1.226.366,63          | 0,82                    |
| IE00BLXGY04                                                                                                       | NBIF-N.B.Next Gen.Connect.Fd Reg.Shs I5 Acc.       | ANT   |                              | 249.616            | 0                                  | 382.455           | USD 21,400    | 4.575.402,48          | 3,07                    |
| LU2016221744                                                                                                      | Schroder ISF-US Sml.Cos Impact Act. Nom. IZ Acc.   | ANT   |                              | 6.386              | 6.386                              | 0                 | USD 293,582   | 1.605.835,32          | 1,08                    |
| IE00BLPK3577                                                                                                      | Wisdom.ICAV-Cybersecurity ETF Reg.Shs Acc.         | ANT   |                              | 303.771            | 0                                  | 388.457           | USD 29,915    | 7.783.562,72          | 5,22                    |
| IE00BJGWQN72                                                                                                      | WisdomTree Cloud Comp.UCITSETF Reg.Shares Acc      | ANT   |                              | 170.133            | 0                                  | 77.786            | USD 34,950    | 5.093.060,69          | 3,42                    |
| IE00BGQYRS42                                                                                                      | Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech. Reg.Shares 1D       | ANT   |                              | 72.667             | 88.197                             | 15.530            | USD 129,890   | 8.084.553,86          | 5,42                    |
| IE00BM67HK77                                                                                                      | Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C       | ANT   |                              | 174.853            | 212.372                            | 37.519            | USD 52,520    | 7.865.764,08          | 5,28                    |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                                                   |                                                    |       |                              |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>    | <b>147.504.421,86</b> | <b>98,95</b>            |
| <b>Derivate</b><br>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um <b>verkaufte</b> Positionen.) |                                                    |       |                              |                    |                                    |                   |               |                       |                         |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                                                       |                                                    |       |                              |                    |                                    |                   |               |                       |                         |
| <b>Forderungen/ Verbindlichkeiten</b>                                                                             |                                                    |       |                              |                    |                                    |                   |               |                       |                         |
| <b>Optionsrechte**)</b>                                                                                           |                                                    |       |                              |                    |                                    |                   |               | <b>431.747,57</b>     | <b>0,29</b>             |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>                                                                            |                                                    |       |                              |                    |                                    |                   |               | <b>431.747,57</b>     | <b>0,29</b>             |
| DJ Euro Stoxx50 Index (SX5E) Put Dez. 25 5200                                                                     |                                                    | XEUR  |                              | Anzahl 197         |                                    |                   | EUR 108,500   | 213.745,00            | 0,14                    |

# Deka-ZukunftInvest

| ISIN                                                               | Gattungsbezeichnung | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.08.2025 | Käufe/ Zugänge Im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs        | Kurswert in EUR       | % des Fondsvermögens *) |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|-------|------------------------------|--------------------|------------------------------------|-------------------|-------------|-----------------------|-------------------------|
| S & P 500 Index (\$500) Put Dez. 25 6300                           |                     | XCBO  |                              | Anzahl 22          |                                    |                   | USD 115,690 | 218.002,57            | 0,15                    |
| <b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>                              |                     |       |                              |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>  | <b>431.747,57</b>     | <b>0,29</b>             |
| <b>Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b>           |                     |       |                              |                    |                                    |                   |             |                       |                         |
| <b>Bankguthaben</b>                                                |                     |       |                              |                    |                                    |                   |             |                       |                         |
| <b>EUR-Guthaben bei</b>                                            |                     |       |                              |                    |                                    |                   |             |                       |                         |
| DekaBank Deutsche Girozentrale                                     |                     |       | EUR                          | 1.263.616,44       |                                    |                   | % 100,000   | 1.263.616,44          | 0,85                    |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                          |                     |       |                              |                    |                                    |                   |             |                       |                         |
| DekaBank Deutsche Girozentrale                                     |                     |       | JPY                          | 951,00             |                                    |                   | % 100,000   | 5,54                  | 0,00                    |
| DekaBank Deutsche Girozentrale                                     |                     |       | USD                          | 3.172,81           |                                    |                   | % 100,000   | 2.717,61              | 0,00                    |
| <b>Summe der Bankguthaben</b>                                      |                     |       |                              |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>  | <b>1.266.339,59</b>   | <b>0,85</b>             |
| <b>Summe der Bankguthaben, Geldmarktpapiere und Geldmarktfonds</b> |                     |       |                              |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>  | <b>1.266.339,59</b>   | <b>0,85</b>             |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                               |                     |       |                              |                    |                                    |                   |             |                       |                         |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften                             |                     |       | EUR                          | 21.462,21          |                                    |                   |             | 21.462,21             | 0,01                    |
| Forderungen aus Bestandsprovisionen                                |                     |       | EUR                          | 22.223,21          |                                    |                   |             | 22.223,21             | 0,01                    |
| Forderungen aus Fondsausschüttungen                                |                     |       | EUR                          | 14.346,67          |                                    |                   |             | 14.346,67             | 0,01                    |
| <b>Summe der sonstigen Vermögensgegenstände</b>                    |                     |       |                              |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>  | <b>58.032,09</b>      | <b>0,03</b>             |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                  |                     |       |                              |                    |                                    |                   |             |                       |                         |
| Verwahrstellenvergütung                                            |                     |       | EUR                          | -11.670,70         |                                    |                   |             | -11.670,70            | -0,01                   |
| Verwaltungsvergütung                                               |                     |       | EUR                          | -145.883,78        |                                    |                   |             | -145.883,78           | -0,10                   |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften                       |                     |       | EUR                          | -9.216,90          |                                    |                   |             | -9.216,90             | -0,01                   |
| <b>Summe der sonstigen Verbindlichkeiten</b>                       |                     |       |                              |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>  | <b>-166.771,38</b>    | <b>-0,12</b>            |
| <b>Fondsvermögen</b>                                               |                     |       |                              |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>  | <b>149.093.769,73</b> | <b>100,00</b>           |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                                          |                     |       |                              |                    |                                    |                   | <b>STK</b>  | <b>1.129.158,000</b>  |                         |
| <b>Anteilwert</b>                                                  |                     |       |                              |                    |                                    |                   | <b>EUR</b>  | <b>132,04</b>         |                         |
| <b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>             |                     |       |                              |                    |                                    |                   |             |                       | <b>98,95</b>            |
| <b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>                |                     |       |                              |                    |                                    |                   |             |                       | <b>0,29</b>             |

Die Angaben der Zu- und Abgänge in der Vermögensaufstellung sind ungeprüft.

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

\*\*) Bei Future-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung durch tägliche Ausgleichszahlungen (Variation Margin); bei Stock-Styled Optionsrechten erfolgt die Prämienverrechnung bei Geschäftsabschluss. Stock-Styled Optionsrechte fließen mit ihrem Kurswert in das Sondervermögen ein, Future-Styled Optionsrechte mit ihrem unrealisierten Ergebnis.

1) Die Aktienquote der Zielfonds betrug zum Berichtstag mindestens 70 Prozent.

## Zusätzliche Angaben zu den Derivaten

### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure in EUR

7.086.867,14

### Vertragspartner der derivativen Geschäfte

Luxemburgische Zweigniederlassungen von DekaBank Deutsche Girozentrale

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

In-/ ausländische Wertpapier-Investmentanteile und Derivate per: 28.08.2025

Alle anderen Vermögenswerte per: 29.08.2025

## Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.08.2025

Vereinigte Staaten, Dollar (USD) 1,16750 = 1 Euro (EUR)  
Japan, Yen (JPY) 171,62500 = 1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### Terminbörsen

XEUR Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)  
XCBO Chicago - Chicago Board Options Exchange (CBOE)

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

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

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



# Deka-ZukunftInvest

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.<br>Anteile bzw.<br>Nominal in Whg. | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Wertpapier-Investmentanteile</b>               |                                                 |                                               |                   |                      |
| <b>Gruppenfremde Wertpapier-Investmentanteile</b> |                                                 |                                               |                   |                      |
| <b>EUR</b>                                        |                                                 |                                               |                   |                      |
| IE00BGGJJB67                                      | Baillie G.W.-Health Innovat.Fd Reg.Acc.Shs B    | ANT                                           | 0                 | 255.399              |
| LU0823414809                                      | BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. I Cap   | ANT                                           | 0                 | 8.409                |
| IE00BYZK4883                                      | iShsIV-Digitalisation U.ETF Reg.Shares (Acc)    | ANT                                           | 0                 | 503.451              |
| LU1516331532                                      | Nin.One Gl.Str.Fd-Gl.Franchise Act. Nom. I Acc. | ANT                                           | 0                 | 148.157              |
| <b>USD</b>                                        |                                                 |                                               |                   |                      |
| LU0360482987                                      | MS Invt Fds-Global Brands Actions Nom. Z        | ANT                                           | 0                 | 60.770               |
| IE00BQQP9H09                                      | VE MST US Sust. MOAT UC.ETF Reg.Shares A        | ANT                                           | 0                 | 87.248               |

# Deka-ZukunftInvest

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025 (inkl. Ertragsausgleich)

|                                                                   | EUR                  |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Erträge</b>                                                    |                      |
| Zinsen aus Liquiditätsanlagen                                     | 95.790,30            |
| Erträge aus Investmentanteilen                                    | 111.357,35           |
| Bestandsprovisionen                                               | 83.763,86            |
| Ordentlicher Ertragsausgleich                                     | -3.263,95            |
| <b>Erträge insgesamt</b>                                          | <b>287.647,56</b>    |
| <b>Aufwendungen</b>                                               |                      |
| Verwaltungsvergütung                                              | 1.844.300,49         |
| Verwahrstellenvergütung**)                                        | 147.544,03           |
| Taxe d'Abonnement                                                 | 45.440,65            |
| Zinsen aus Kreditaufnahmen                                        | 7.528,63             |
| Sonstige Aufwendungen***)                                         | 18.063,70            |
| davon aus EMIR-Kosten                                             | 58,50                |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich                                    | -29.975,86           |
| <b>Aufwendungen insgesamt</b>                                     | <b>2.032.901,64</b>  |
| <b>Ordentlicher Aufwandsüberschuss</b>                            | <b>-1.745.254,08</b> |
| Netto realisiertes Ergebnis <sup>1)</sup>                         | 22.419.240,88        |
| Außerordentlicher Ertragsausgleich                                | -160.512,67          |
| <b>Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich)</b>       | <b>22.258.728,21</b> |
| <b>Ertragsüberschuss</b>                                          | <b>20.513.474,13</b> |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>1)</sup> | -9.937.057,52        |
| <b>Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                               | <b>10.576.416,61</b> |

Gemäß Art. 15 Grundreglement in Verbindung mit Art. 6 Sonderreglement beträgt die Ausschüttung EUR 2,39 je Anteil und wird per 17. Oktober 2025 mit Beschlussfassung vom 6. Oktober 2025 vorgenommen.

Die vorgenannten Aufwendungen betragen bezogen auf das durchschnittliche Fondsvermögen (Gesamtkostenquote / laufende Kosten (Ongoing Charges)) 2,05%.

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Da das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene des Zielfonds angefallen sein.

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt: 5.170,26 EUR  
- davon aus EMIR-Kosten: 0,00 EUR

\*) Ergebnis-Zusammensetzung:  
Netto realisiertes Ergebnis aus: Wertpapier-, Devisen- und Devisentermingeschäften  
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses aus: Wertpapier-, Devisen- und Optionsgeschäften

\*\*) In diesem Betrag enthalten ist die seit 1. April 2007 zu entrichtende gesetzliche Mehrwertsteuer i.H.v. 14% auf 20% der Verwahrstellenvergütung.

\*\*\*) In dieser Position enthalten sind im Wesentlichen Prüfungskosten.

# Deka-ZukunftInvest

## Entwicklung des Fondsvermögens

|                                                                    |                |                       |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------|
| Fondsvermögen am Beginn des Geschäftsjahres                        |                | EUR                   |
| Mittelzuflüsse                                                     | 8.495.212,73   | 144.669.712,09        |
| Mittelrückflüsse                                                   | -12.601.610,89 |                       |
| Mittelzuflüsse /-rückflüsse (netto)                                |                | -4.106.398,16         |
| Ertragsausschüttung                                                |                | -2.179.761,57         |
| Ertragsausgleich                                                   |                | 133.800,76            |
| Ordentlicher Aufwandsüberschuss                                    |                | -1.745.254,08         |
| Netto realisiertes Ergebnis (inkl. Ertragsausgleich) <sup>1)</sup> |                | 22.258.728,21         |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses <sup>1)</sup>  |                | -9.937.057,52         |
| <b>Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                   |                | <b>149.093.769,73</b> |

## Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

|                                                             |                      |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|
| Anzahl des Anteilumlaufs am Beginn des Geschäftsjahres      | 1.161.786,000        |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile                             | 65.327,000           |
| Anzahl der zurückgezahlten Anteile                          | 97.955,000           |
| <b>Anzahl des Anteilumlaufs am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>1.129.158,000</b> |

## Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich Geschäftsjahr

|      | Fondsvermögen am Ende<br>des Geschäftsjahres<br>EUR | Anteilwert<br>EUR | Anteilumlauf<br>Stück |
|------|-----------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| 2022 | 142.097.538,30                                      | 118,67            | 1.197.429,000         |
| 2023 | 134.695.701,82                                      | 112,95            | 1.192.504,000         |
| 2024 | 144.669.712,09                                      | 124,52            | 1.161.786,000         |
| 2025 | 149.093.769,73                                      | 132,04            | 1.129.158,000         |

Vergangenheitsbezogene Werte gewähren keine Rückschlüsse für die Zukunft.

# Deka-ZukunftInvest

## Relativer VaR

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Verwaltungsgesellschaft den **relativen Value at Risk-Ansatz** im Sinne des CSSF-Rundschreibens 11/512 an. Die Limitauslastung berechnet sich als Verhältnis des VaR des Fonds zum VaR eines Referenzportfolios.

### Zusammensetzung des Referenzportfolios:

100% STOXX® Global 1800 NR in EUR

**Maximalgrenze:** 200,00%

### Limitauslastung für das Marktrisiko

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| minimale Auslastung:          | 73,25%  |
| maximale Auslastung:          | 158,15% |
| durchschnittliche Auslastung: | 103,26% |

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 31.08.2025 anhand des parametrischen Ansatzes berechnet. Der VaR wird mit einem Konfidenzintervall von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einer Zeitreihe von einem Jahr berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft berechnet die Hebelwirkung in Übereinstimmung mit der Pressemitteilung 12/29 der CSSF v. 31.07.2012 sowohl nach dem Ansatz der Summe der Nominalen („Bruttomethode“) als auch auf Grundlage des Commitment-Ansatzes („Nettomethode“). Anteilinhaber sollten beachten, dass Derivate für verschiedene Zwecke eingesetzt werden können, insbesondere für Absicherungs- und Investmentzwecke. Die Berechnung der Hebelwirkung nach der Bruttomethode unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateeinsatzes und liefert daher keine Indikation über den Risikogehalt des Fonds. Eine Indikation des Risikogehaltes des Fonds wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von Derivaten zu Absicherungszwecken angemessen berücksichtigt.

### Hebelwirkung im Geschäftsjahr

| (Nettomethode) | (Bruttomethode) |
|----------------|-----------------|
| 0,0            | 0,0             |

**Verwaltungsvergütung der in dem Fonds gehaltenen Investmentanteile per 31.08.2025, die den Zielfonds in der Berichtsperiode berechnet wurde.**

|                                                    | Verwaltungsvergütung in % p.a.<br>per 31.08.2025 |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| AB SICAV I-Int.Health Care Ptf Act. Nom. S1 Acc.   | 0,90                                             |
| Bellevue Fds (L)-B.Obes.Sol. Namens-Anteile I2     | 0,80                                             |
| BlueBox - B.Global Technology Act. Nom. I Acc.     | 1,00                                             |
| Candriam Eq.L-Oncology Act. Nom. I Acc.            | 0,80                                             |
| Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile     | 0,25                                             |
| Deka-Impact Renten Act. au Port. CF Dis.           | 0,75                                             |
| Deka-Security And Defense Act.Port. CF Dis.        | 1,35                                             |
| Ech.Fd-Ech.Artif. Intelligence Act. Nom. K Acc.    | 1,00                                             |
| FIRST TRT G.Frt Tr AI D.T.R Reg.Shs A Acc.         | 0,63                                             |
| First T.G.F.-Dow Jon.In.UC.ETF Reg.Shs A Acc.      | 0,55                                             |
| GL X ETF-GLX DATA CRDIGINF Reg.Shs Acc.            | 0,50                                             |
| GL X ETF-GLX US INFDEVETF Reg.Shs Acc.             | 0,47                                             |
| GS Fds-GS GI.Future Gener.Ptf Regist.Shs.I Acc.    | 0,75                                             |
| JPM Fds.Green Soc S.Bd Fd Act.Nom. JS2AcEURH Acc.  | 0,18                                             |
| Jan.Hend.C.-J.H.Gbl Life Sc.Fd Reg.Shares U Acc.   | 0,80                                             |
| MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. E            | 0,86                                             |
| NBIF-N.B.Next Gen.Connect.Fd Reg.Shs IS Acc.       | 0,42                                             |
| Nat.Int.Fds LU I-Them.Sub.Eco. Act. Nom. I/A Acc.  | 0,95                                             |
| Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI     | 0,75                                             |
| ODDO BHF- Credit Opport. Act. Nom. CP- Acc.        | 0,40                                             |
| Polar Cap.Fd.-Biotechnology Fd Reg.Shares I        | 1,00                                             |
| Rob.Cap.Gr-Rob.Sust.Water Act. Nom. D Acc.         | 1,50                                             |
| Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc. | 0,45                                             |
| Schroder ISF-US Sml.Cos Impact Act. Nom. IZ Acc.   | 0,85                                             |
| UBSIETF-UBS MSCI W.S.Cap S.Res Reg.Shs A Dis.      | 0,23                                             |
| VanEck Semiconductor UC.ETF Reg.Shares             | 0,35                                             |
| VanEck Vid eSports UC. ETF Reg.Shares A Acc.       | 0,55                                             |
| Varioptnr-MIV Glob.Medtech Fd Actions Nom. I2      | 0,80                                             |
| Wisdom.ICAV-Cybersecurity ETF Reg.Shs Acc.         | 0,45                                             |
| WisdomTree Cloud Comp.UCITSETF Reg.Shares Acc      | 0,40                                             |
| Xtr.(IE)-MSCI USA Inform.Tech. Reg.Shares 1D       | 0,02                                             |
| Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Reg.Shares 1C       | 0,10                                             |
| Xtr.IE-Xtr.MSCI Fntc In ETF Bear.Shares            | 0,15                                             |
| Xtr.IE.Xtr.MSCI Nxt Gen.Int.In. Reg.Shs 1C Acc.    | 0,15                                             |
| iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Reg.Shares Acc.     | 0,35                                             |
| iShsIV-Smart City Infrs.U.ETF Reg.Shares Acc.      | 0,40                                             |

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

# Anhang.

## Angaben zu Bewertungsverfahren

### **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.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält aus dem Fondsvermögen für die Tätigkeit als Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf die Hauptverwaltung und die Anlagenverwaltung ein Entgelt („Verwaltungsvergütung“), das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann dem Fondsvermögen bis zur Höhe von jährlich 0,10% des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens die an Dritte gezahlten Vergütungen und Entgelte belasten für

- die Verwaltung von Sicherheiten für Derivate-Geschäfte (sog. Collateral-Management), sowie
- Leistungen im Rahmen der Erfüllung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 (europäische Marktinfrastrukturverordnung – sog. EMIR), unter anderem für das zentrale Clearing von OTC-Derivaten und Meldungen an Transaktionsregister einschließlich Kosten für Rechtsträger-Kennungen.

Die Verwahrstelle hat gegen das Fondsvermögen Anspruch auf die folgenden mit der Verwaltungsgesellschaft vereinbarten Honorare:

a) ein Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle, das anteilig monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen des Fonds während des betreffenden Monats zu berechnen und auszuzahlen ist;

b) Bearbeitungsgebühren für jede Transaktion für Rechnung des Fonds in Höhe der in Luxemburg banküblichen Gebühren;

Die Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“, derzeit 0,05% p.a.) ist vierteljährlich nachträglich auf das Fondsvermögen (soweit es nicht in Luxemburger Investmentfonds, die der „Taxe d’abonnement“ unterliegen, angelegt ist) zu berechnen und auszuzahlen.

Die Ertragsverwendung sowie weitere Modalitäten entnehmen Sie bitte der nachfolgenden Tabelle.

| Deka-ZukunftInvest |                                       |                                       |                   |
|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|
|                    | Verwaltungsvergütung                  | Verwahrstellenvergütung               | Ertragsverwendung |
| Deka-ZukunftInvest | bis zu 2,50% p.a., derzeit 1,25% p.a. | bis zu 0,24% p.a., derzeit 0,10% p.a. | Ausschüttung      |

## Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Deka Vermögensmanagement 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 Vermögensmanagement GmbH umfasst fixe und variable Vergütungselemente sowie Nebenleistungen.

Für die Mitarbeitenden und Geschäftsführung der Deka Vermögensmanagement 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 Vermögensmanagement GmbH nicht gewährt.

## Bemessung des Bonuspools

Der Bonuspool leitet sich - unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Deka Vermögensmanagement 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 Vermögensmanagement 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 Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmten weiteren Mitarbeitenden (zusammen als **„risikorelevante Mitarbeitende“**) unterliegt folgenden Regelungen:

- Die variable Vergütung der risikorelevanten Mitarbeitenden ist grundsätzlich erfolgsabhängig, d.h. ihre Höhe wird nach Maßgabe von individuellen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden sowie den Erfolgsbeiträgen des Geschäftsbereichs und der Deka-Gruppe ermittelt.
- Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird zwingend ein Anteil von 60 Prozent der variablen Vergütung über einen Zeitraum von bis zu fünf Jahren aufgeschoben. Bei risikorelevanten Mitarbeitenden unterhalb der Geschäftsführungs-Ebene beträgt der aufgeschobene Anteil 40 Prozent der variablen Vergütung und wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.
- Jeweils 50 Prozent der sofort zahlbaren und der aufgeschobenen Vergütung werden in Form von Instrumenten gewährt, deren Wertentwicklung von der nachhaltigen Wertentwicklung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Unternehmenswertentwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Diese nachhaltigen Instrumente unterliegen nach Eintritt der Unverfallbarkeit einer Sperrfrist von einem Jahr.
- Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während der Wartezeit risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeitenden, der Kapitalverwaltungsgesellschaft bzw. der von dieser verwalteten Investmentvermögen oder der Deka-Gruppe gekürzt werden oder komplett entfallen. Jeweils am Ende eines Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar. Der unverfallbar gewordene Baranteil wird zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt, die unverfallbar gewordenen nachhaltigen Instrumente werden erst nach Ablauf der Sperrfrist ausgezahlt.

- Risikorelevante Mitarbeitende, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 75 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt.

### Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß den geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 fand im

Rahmen der jährlichen zentralen und unabhängigen internen Angemessenheitsprüfung des MKV statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme von Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden. Das Vergütungssystem der Deka Vermögensmanagement GmbH war im Geschäftsjahr 2024 angemessen ausgestaltet. Es konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

|                                                                                                                                                                                                   |  |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--------------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Mitarbeitervergütung</b>                                                                            |  | <b>14.842.341,99 EUR</b> |
| davon feste Vergütung                                                                                                                                                                             |  | 12.329.731,58 EUR        |
| davon variable Vergütung                                                                                                                                                                          |  | 2.512.610,41 EUR         |
| Zahl der Mitarbeiter der KVG                                                                                                                                                                      |  | 136                      |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Deka Vermögensmanagement GmbH* gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen**</b>                                                     |  | <b>1.239.111,88 EUR</b>  |
| davon Geschäftsführung                                                                                                                                                                            |  | 971.005,54 EUR           |
| davon weitere Risktaker                                                                                                                                                                           |  | 268.106,34 EUR           |
| davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion                                                                                                                                                            |  | - EUR                    |
| davon Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführung und Risktaker                                                                                                                  |  | - EUR                    |
| * Mitarbeiterwechsel innerhalb der Deka-Gruppe werden einheitlich gemäß gruppenweitem Vergütungsbericht dargestellt                                                                               |  |                          |
| ** weitere Risktaker: alle sonstigen Risktaker, die nicht Geschäftsführung oder Risktaker mit Kontrollfunktionen sind.                                                                            |  |                          |
| Mitarbeiter in Kontrollfunktionen: Mitarbeiter in Kontrollfunktionen, die als Risktaker identifiziert wurden oder sich auf derselben Einkommensstufe wie Risktaker oder Geschäftsführung befinden |  |                          |



---

Luxemburg, den 5. Dezember 2025  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Frankfurt am Main  
Deka Vermögensmanagement GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg  
Die Geschäftsführung

---

# BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE.

An die Anteilinhaber des  
**Deka-ZukunftInvest**

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Deka-ZukunftInvest (der "Fonds") - bestehend aus der Vermögensaufstellung, die die Aufstellung des Wertpapierbestands sowie der sonstigen Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten beinhaltet, zum 31. August 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Deka-ZukunftInvest zum 31. August 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des “réviseur d’entreprises agréé” für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des “réviseur d’entreprises agréé” zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### Verantwortung der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## **Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des "réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch die Geschäftsführung der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des "réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 9. Dezember 2025

### **Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée**

Cabinet de revision agréé  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
1821 Luxembourg  
Großherzogtum Luxemburg

Rainer Mahnkopf, Réviseur d'entreprises agréé  
Managing Director

# Ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe.

## **Verwaltungsgesellschaft**

Deka Vermögensmanagement GmbH  
Lyoner Straße 13  
60528 Frankfurt am Main

Zweigniederlassung

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

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

**zum 31. Dezember 2024**

gezeichnet und eingezahlt  
haftend

EUR 10,2 Mio.

EUR 30,5 Mio.

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

Jörg Palms

## **Geschäftsführung der**

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

Dirk Degenhardt (Vorsitzender)

Mitglied des Aufsichtsrates der bevestor GmbH, Frankfurt am Main

Dirk Heuser

Thomas Ketter

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

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
IQAM Invest GmbH, Salzburg

Thomas Schneider

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

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

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

### **Vorsitzender**

Dr. Matthias Danne

Stellvertretender Vorsitzender des Vorstandes der

DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main;

Vorsitzender des Aufsichtsrates der Deka Investment GmbH,  
Frankfurt am Main

und der

Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf

## **Stellvertretende Vorsitzende**

Birgit Dietl-Benzin

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

Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrates der

Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main

und der

S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden;

Mitglied des Aufsichtsrates der S Broker Management AG,  
Wiesbaden

## **Mitglieder**

Wolfgang Dürr, Trier

Rita Geyermann

Direktorin der KfW-Bankengruppe, Frankfurt am Main

Victor Moftakhar, Bad Nauheim

Sabine Schmittroth

Geschäftsführende Gesellschafterin der sajós GmbH,  
Frankfurt am Main

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

DekaBank Deutsche Girozentrale,

Frankfurt am Main, Niederlassung Luxemburg

6, rue Lou Hemmer

1748 Senningerberg

Luxembourg

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

Deloitte Audit

Société à responsabilité limitée

20 Boulevard de Kockelscheuer

1821 Luxembourg,

Großherzogtum Luxemburg

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

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main  
Deutschland

Stand: 31. August 2025

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

**Deka Vermögens-  
management GmbH**

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

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



**Deka Vermögens-  
management GmbH,**

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

Telefon: (+3 52) 34 09 - 27 39  
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 90